

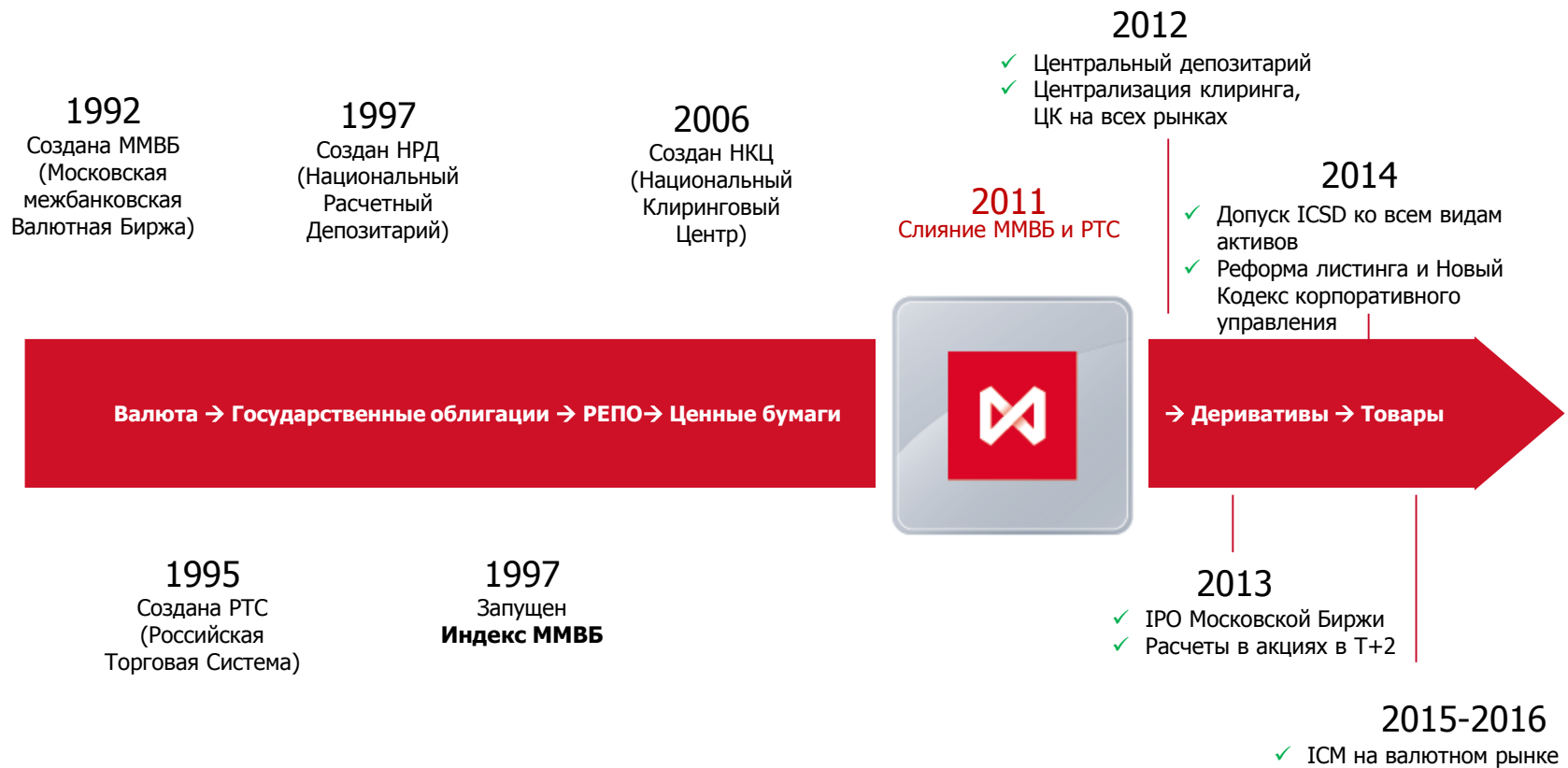


**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

27 Июня 2017

Московская Биржа Сегодня
Кузнецова А.В.

Обзор истории развития российского биржевого рынка



Позиция Московской Биржи среди мировых бирж

Топ 2 бирж, торгующих облигациями (2016)¹

Позиция	Биржа	Страна	Объем торгов (млрд. USD)	Включая РЕПО
1	BME	Испания	6 875	✓
2	Moscow Exchange	Россия	3 764	✓
3	Korea Exchange	Южная Корея	2 843	×
4	LSE Group	Великобритания	1 976	×
5	Johannesburg SE	ЮАР	1 850	✓
6	Nasdaq OMX	США	1 712	✓
7	Oslo Borse	Норвегия	713	✓
8	Bolsa de Valores de Colombia	Колумбия	417	×
9	Shanghai SE	Китай	398	×
10	Taipei Exchange	Тайвань	268	×

Топ 3 деривативных бирж (2016)

Позиция	Биржа	Страна	Объем торгов (млн. контрактов)
1	CME Group	США	3 942
2	NSE India	Индия	2 135
3	Moscow Exchange	Россия	1 963
4	Shanghai Futures Exchange	Китай	1 681
5	Deutsche Boerse	Германия	1 592
6	Dalian Commodity Exchange	Китай	1 537
7	BM&FBOVESPA	Бразилия	1 358
8	CBOE	США	1 124
9	Nasdaq OMX	США	998
10	Zhengzhou Commodity Exchange	Китай	901

Топ 24 фондовых бирж (2016)²

Позиция	Биржа	Страна	Капитализация рынка (млрд. USD)	Число эмитентов	Объем торгов (млрд. USD)
1	ICE&NYSE	США	19 573	2 307	17 318
2	Nasdaq OMX	США	8 965	3 835	11 781
3	Shenzhen SE	Китай	3 217	1 870	11 606
4	Shanghai SE	Китай	4 104	1 182	7 492
5	Japan Exchange	Япония	5 061	3 541	5 618
6	LSE Group	Великобритания	3 496	2 590	2 286
7	Euronext	ЕС	3 493	1 051	1 766
8	Korea Exchange	Южная Корея	1 282	2 059	1 673
9	HKEx	Гонконг	3 193	1 973	1 350
10	Deutsche Boerse	Германия	1 732	592	1 306
...
24	Moscow Exchange	Россия	636	245	129

Топ 12 публичных бирж по капитализации³

Позиция	Биржа	Страна	Капитализация (млрд. USD)
1	CME	США	39.9
2	ICE&NYSE	США	35.2
3	HKEx	Гонконг	30.9
4	Deutsche Boerse	Германия	17.9
5	LSE Group	Великобритания	13.9
6	BM&FBovespa	Бразилия	12.9
7	Nasdaq OMX	США	11.4
8	CBOE	США	9.0
9	Japan Exchange	Япония	7.9
10	ASX	Австралия	7.4
11	SGX	Сингапур	6.0
12	Moscow Exchange	Россия	4.6

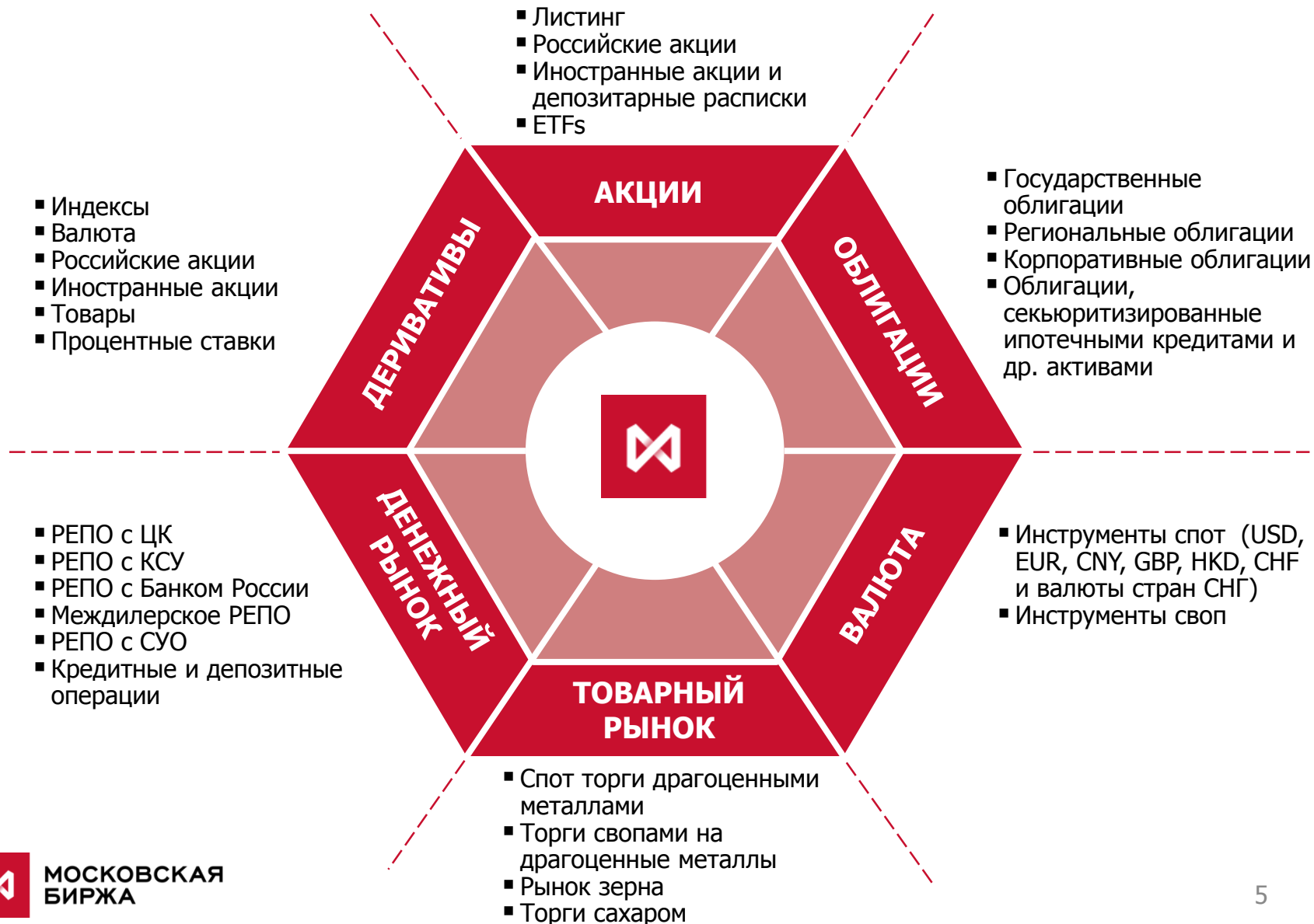


Московская Биржа - одна из немногих площадок, предлагающих торги всеми классами активов и полный спектр услуг

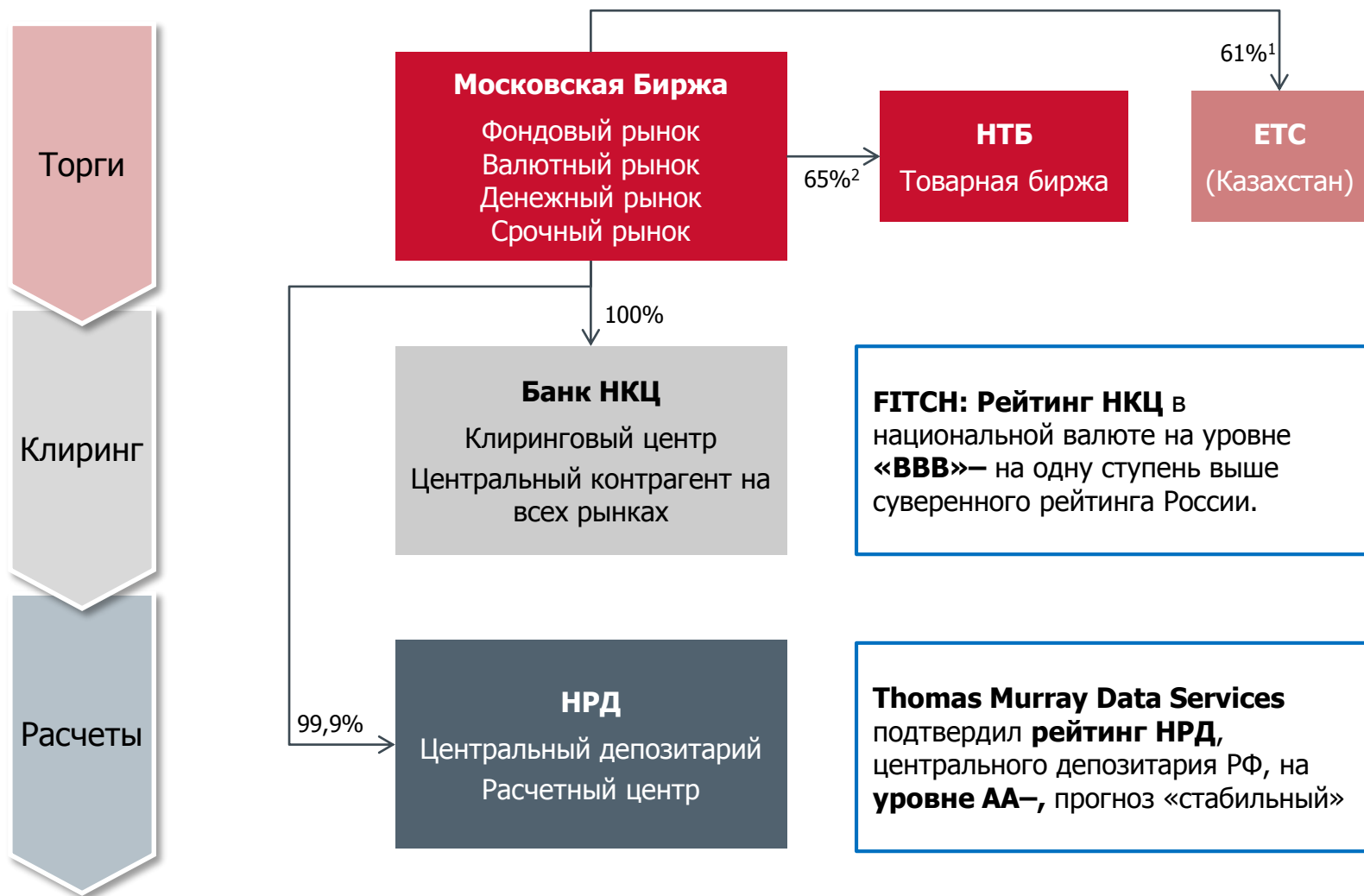
Биржа	Страна	Торгуемые классы активов					Степень интеграции			
		Акции	Облигации	Деривативы	Валюта	Товары (спот)	Торговля	Клиринг	Депозитарий	Данные
HKEx	Гонконг	✓	✓	✓	✗	✗	✓	✓	✗	✓
ICE - NYSE	США	✓	✓	✓	✗	✗	✓	✓	✗	✓
Deutsche Boerse	Германия	✓	✓	✓	✗	✗	✓	✓	✓	✓
LSE	Великобритания	✓	✓	✓	✗	✗	✓	✓	✓	✓
BM&FBovespa	Бразилия	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
NASDAQ OMX	США	✓	✓	✓	✗	✗	✓	✗	✗	✓
Japan Exchange	Япония	✓	✓	✓	✗	✗	✓	✓	✗	✓
ASX	Австралия	✓	✓	✓	✗	✗	✓	✓	✓	✓
SGX	Сингапур	✓	✓	✓	✗	✗	✓	✓	✓	✓
МОЕХ	Россия	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
BME	Испания	✓	✓	✓	✗	✗	✓	✓	✗	✓
TMX	Канада	✓	✓	✓	✗	✓	✓	✗	✗	✓
Bursa Malaysia	Малайзия	✓	✓	✓	✗	✗	✓	✓	✓	✓
BMV	Мексика	✓	✓	✓	✗	✗	✓	✗	✗	✓
JSE	ЮАР	✓	✓	✓	✗	✗	✓	✓	✗	✓



Диверсифицированная линейка продуктов и интегрированная клиринговая платформа



Структура Группы «Московская Биржа»



ВЫСОКАЯ НАДЕЖНОСТЬ ЦЕНТРАЛЬНОГО КОНТРАГЕНТА



НАЦИОНАЛЬНЫЙ
КЛИРИНГОВЫЙ
ЦЕНТР
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Банк России присвоил НКЦ статус квалифицированного
Центрального контрагента 18 октября 2013 года



НКЦ является активным членом Европейской Ассоциации
клиринговых домов-ЦК (EACH)

АКРА

1 ноября 2016 года Рейтинговое агентство АКРА присвоило
рейтинг Банку НКЦ (АО) на уровне AAA(RU), прогноз
«Стабильный»

FitchRatings

22 февраля 2017 года Рейтинговое агентство Fitch
подтвердило Банку НКЦ (АО) рейтинг дефолта эмитента
(РДЭ) на уровне 'BBB/BBB-', прогноз по которому
подтвержден на уровне "стабильный"

51 млрд ₽

Капитал Банка НКЦ

34 927 млрд ₽

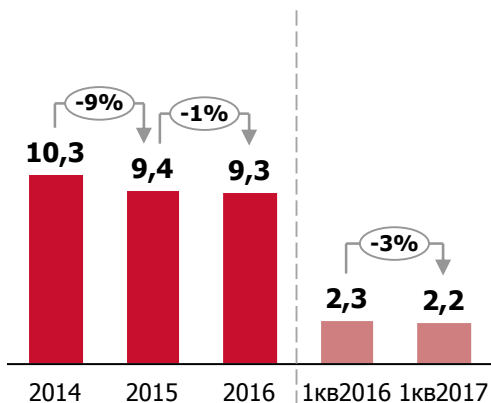
Активы на хранении в НРД



Динамика объемов торгов на рынках Московской Биржи

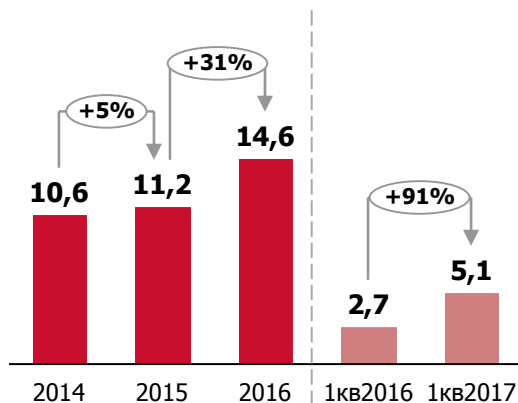
Рынок акций

трлн руб.



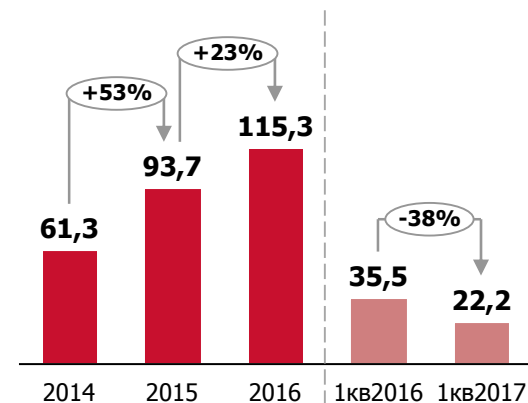
Рынок облигаций (Вторичный рынок)

трлн руб.



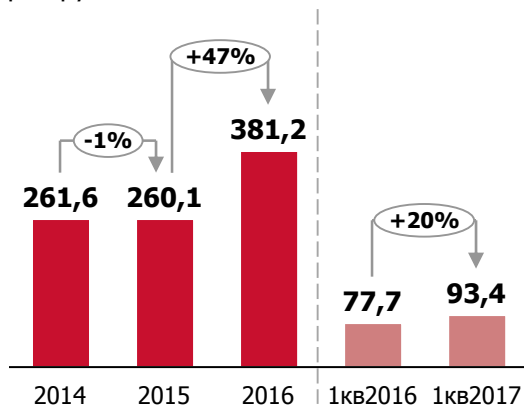
Срочный рынок

трлн руб.



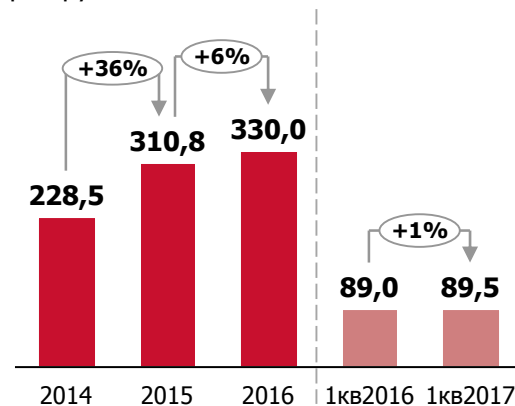
Денежный рынок¹

трлн руб.



Валютный рынок

трлн руб.



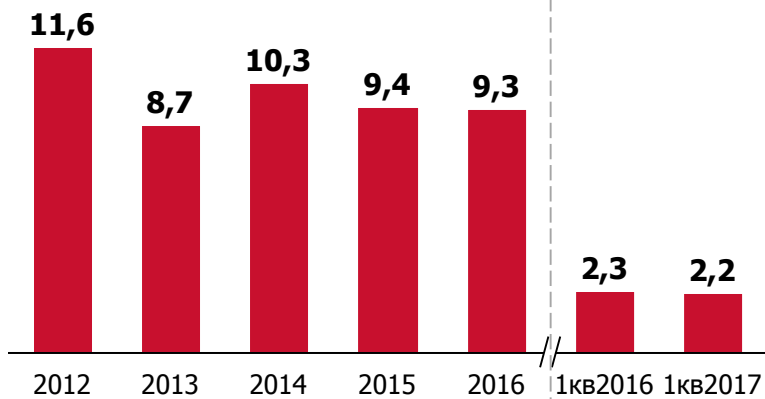
**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

Источник: Московская Биржа
1 включая РЕПО с СУО

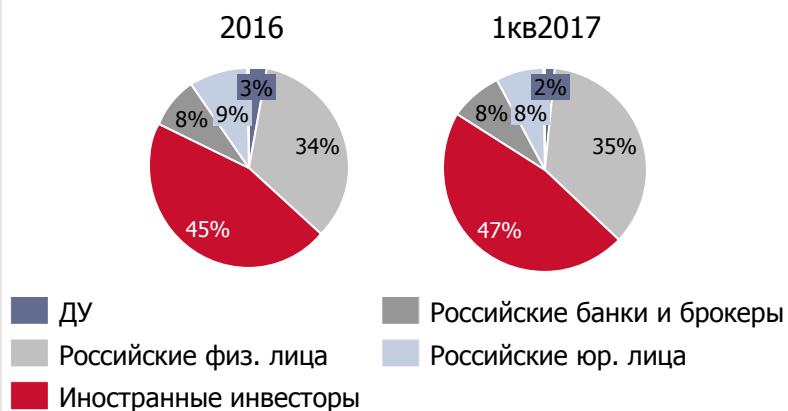
Рынок акций

Объем торгов акциями

трлн руб.



Структура торгов по типам инвесторов



Ключевые факты о рынке

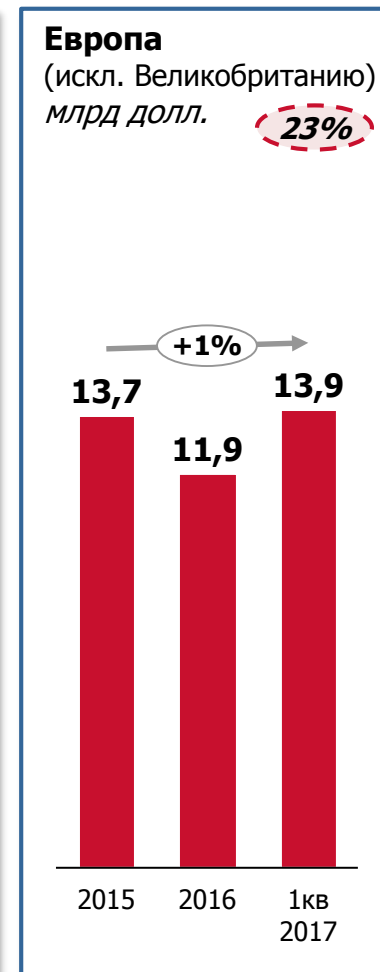
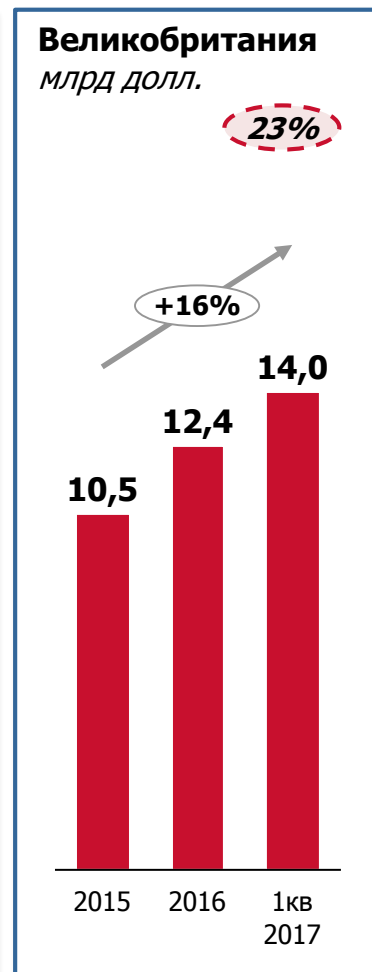
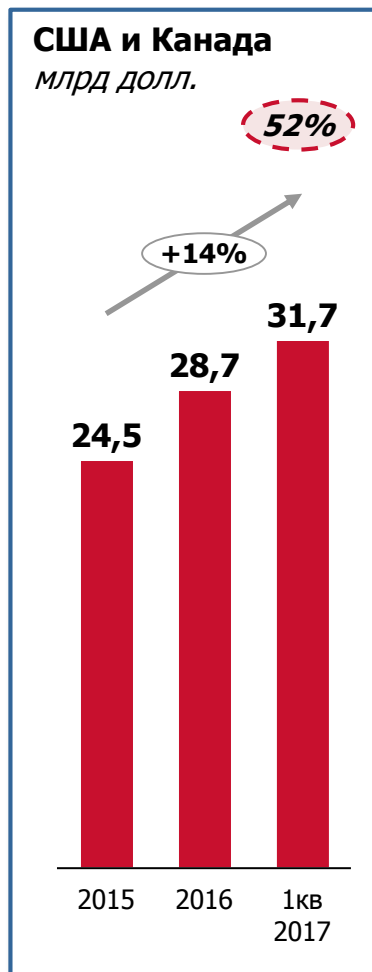
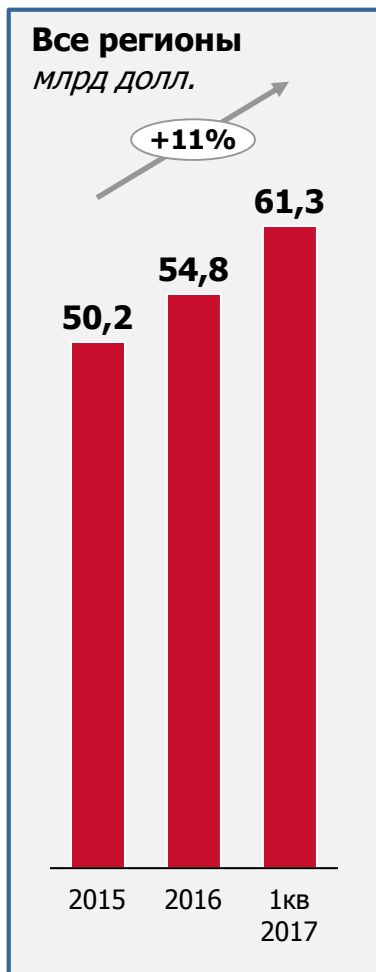
- Более 250 эмитентов
- Наиболее ликвидные: акции Сбербанка, Газпрома, Лукойла
- Эмитенты из основных секторов российской экономики:
 - Нефть и газ
 - Финансовый сектор
 - Metallургический
 - Телеком
 - Электроэнергетика
 - Потребительские сектор
 - Промышленный сектор
 - Автомобилестроение
 - Здравоохранение
 - ИТ
- Торгуемые ценные бумаги:
 - Акции
 - Депозитарные расписки
 - Паи
 - ETFs



Рост вложений иностранных инвесторов в акции российских компаний

XX% → - CAGR

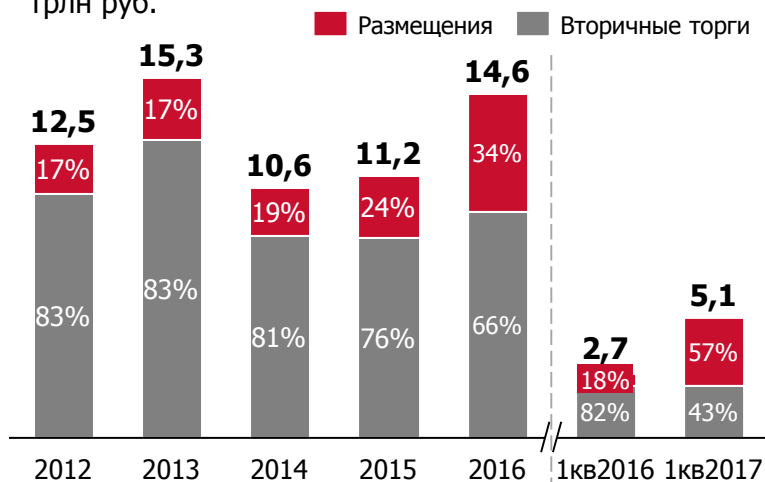
xx% - Доля в общем объеме



Рынок облигаций

Объем торгов облигациями

трлн руб.



Структура торгов по типам инвесторов



Ключевые факты о рынке облигаций

- 458 эмитентов корпоративных, муниципальных и государственных облигаций

Количество выпусков облигаций

По состоянию на 23.06.2017



- Сегмент государственных облигаций привлекателен из-за низкого уровня государственного долга к ВВП
- Российские квази-государственные компании предлагают хорошие инвестиционные возможности в свои облигации с низким уровнем риска
- Российские государственные и корпоративные облигации торгуются с дисконтом даже с учётом валютного риска в сравнении с аналогичным еврооблигациями



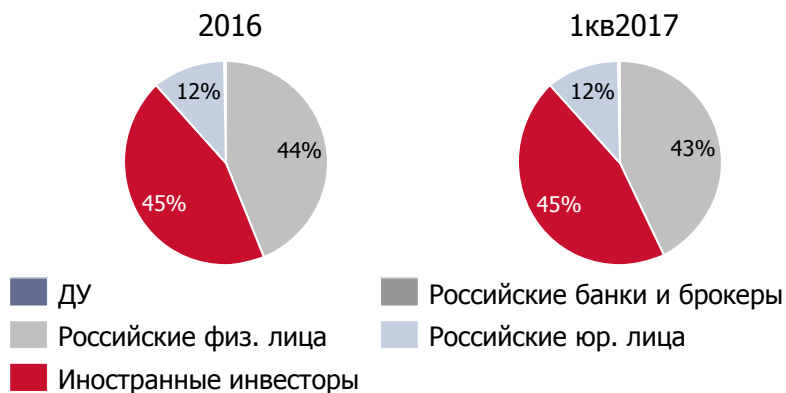
Срочный рынок

Объем торгов деривативами

трлн руб.



Структура торгов по типам инвесторов



Ключевые факты о срочном рынке

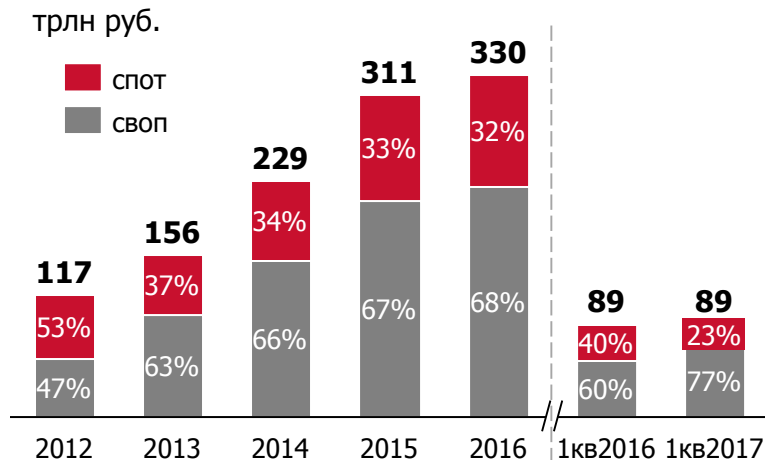
- 91 продукт:
 - 62 фьючерса
 - 29 опционов
- Наиболее ликвидные продукты:
 - Фьючерсы на пару USD/RUB
 - Фьючерсы на индекс РТС
 - Фьючерсы на нефть марки Brent
- В 2015 г. Московская Биржа запустила торги фьючерсом на валютную пару китайский юань – российский рубль (CNY/RUB)



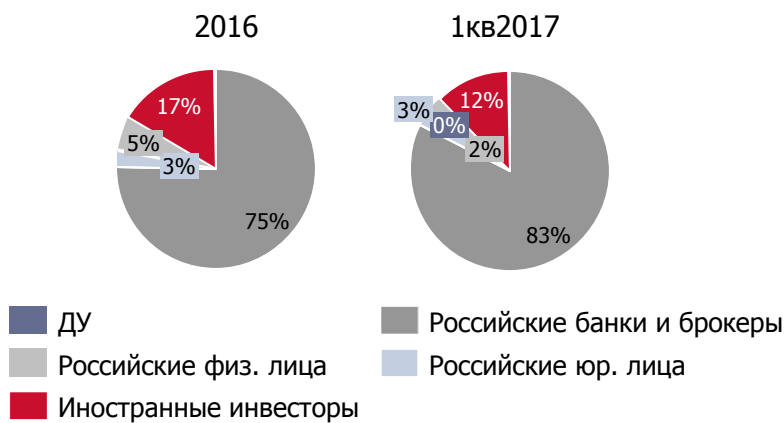
**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

Валютный рынок

Объем торгов валютного рынка



Структура торгов по типам инвесторов



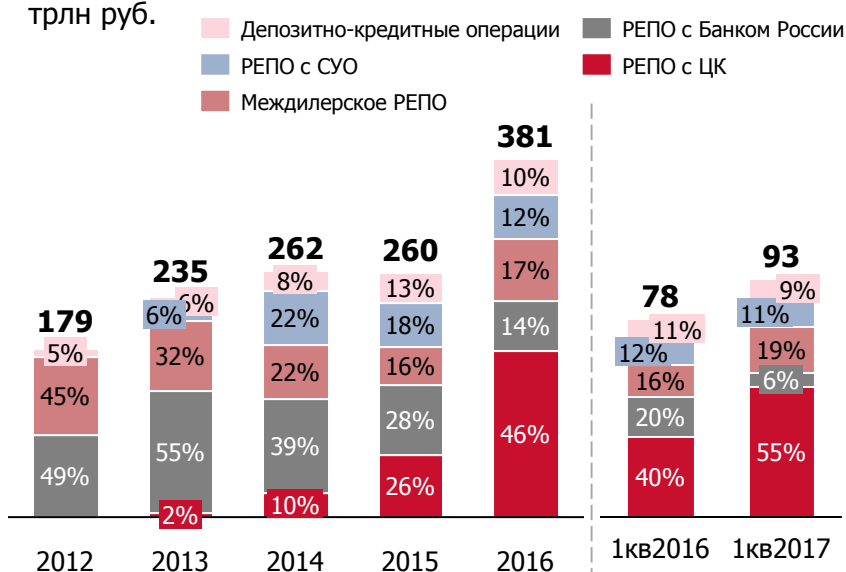
Ключевые факты о валютном рынке

- Основные валютные пары:
 - USD/RUB - 85% объема торгов
 - EUR/RUB - 12% объема торгов
- Современные технологии клиентского доступа DMA (Direct Market Access) и SMA (Sponsored Market Access)
- Разделение статуса участников торгов и участников клиринга, появление общих участников клиринга
- Развитие рынка CNY/RUB: новые инструменты, частичное депонирование и единая позиция
- Новые валютные пары: GBP/RUB, HKD/RUB, CHF/RUB
- Bank of America и ICBC Standard – первые международные клиринговые члены

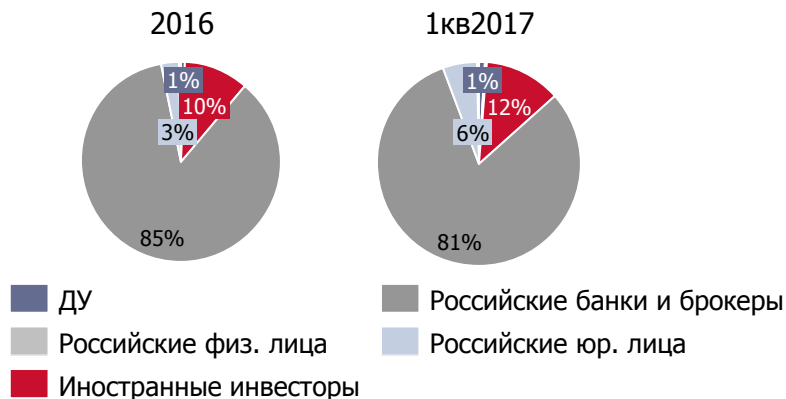
Денежный рынок

Объем торгов денежного рынка

трлн руб.



Структура объемов РЕПО по типам инвесторов



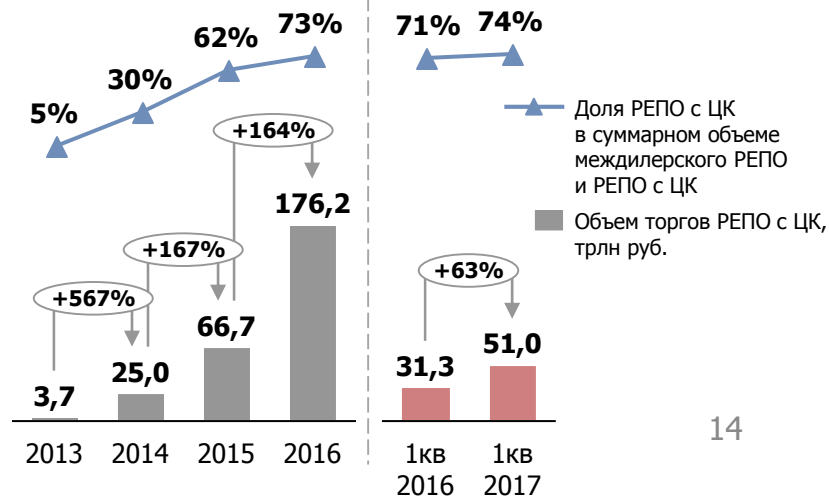
**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

Ключевые факты о денежном рынке

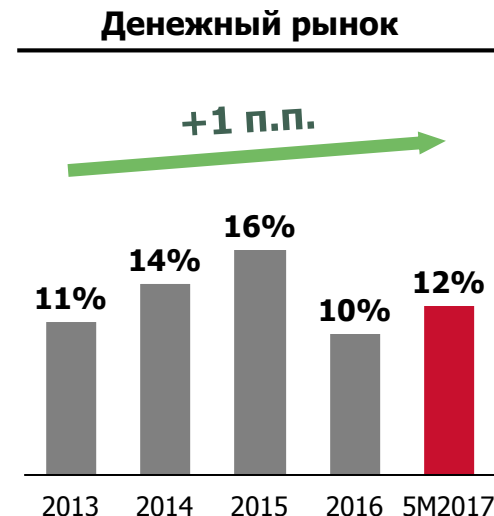
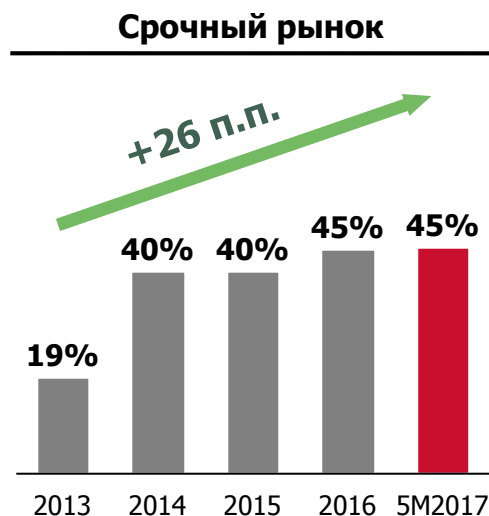
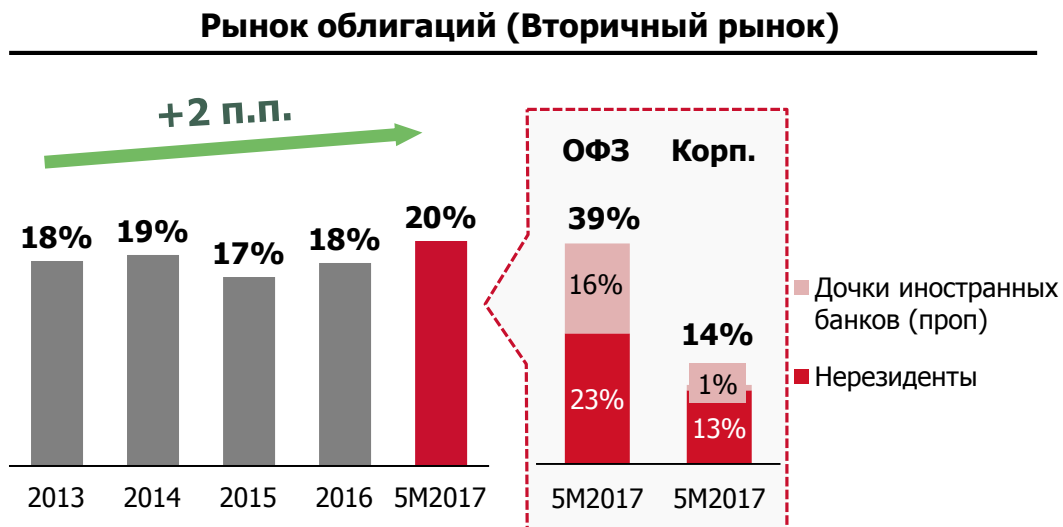
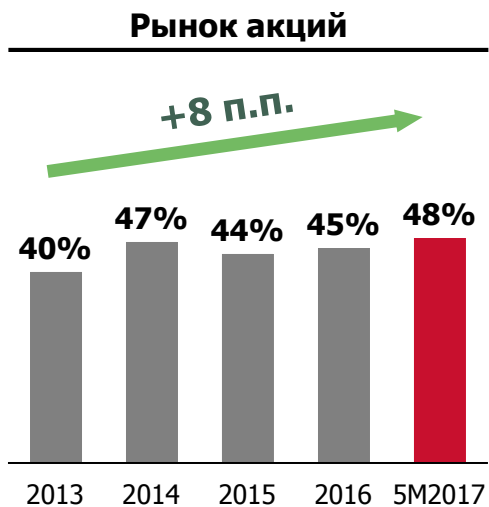
- Участники рынка могут заключать сделки междилерского РЕПО (с участием ЦК и без ЦК) и РЕПО с Банком России (с управлением обеспечением и без него)
- Принимаются в обеспечение по сделкам РЕПО:
 - Акции
 - Депозитарные расписки и акции иностранных эмитентов
 - Государственные, корпоративные и иные облигации
 - Еврооблигации
 - КСУ

Объем торгов в режиме РЕПО с ЦК

трлн руб., %



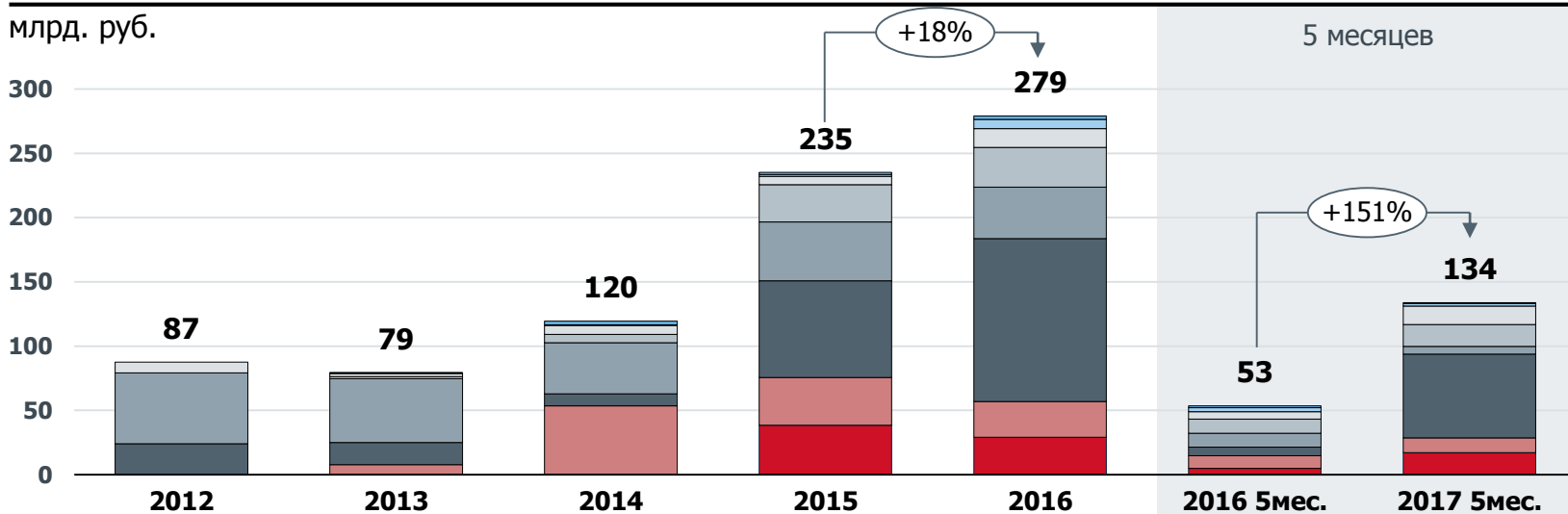
Доля нерезидентов на рынках Московской Биржи



Иностранные и валютные инструменты фондового рынка

Объем торгов иностранными и валютными инструментами (первичный и вторичный рынок)

млрд. руб.



Корпоративные Еврооблигации

- 53 выпусков
- 23 из них торгуются с минимальным лотом 1000USD

Валютные Облигации

- 22 выпуска локальных облигаций в USD

Иностранные Акции

- Polymetal International plc
- Yandex cIA
- Rusal plc

ETFs на облигации

- ETF на гособлигации США (RUB)
- ETF на еврооблигации российских эмитентов (RUB/USD)

Государственные Еврооблигации

- 13 выпусков еврооблигаций МинФина

Облигации МФО

- 19 выпусков облигаций Международных Финансовых Организаций

Депозитарные Расписки

- QIWI plc
- Lenta ltd
- Русал (РДР)
- ROS AGRO pls

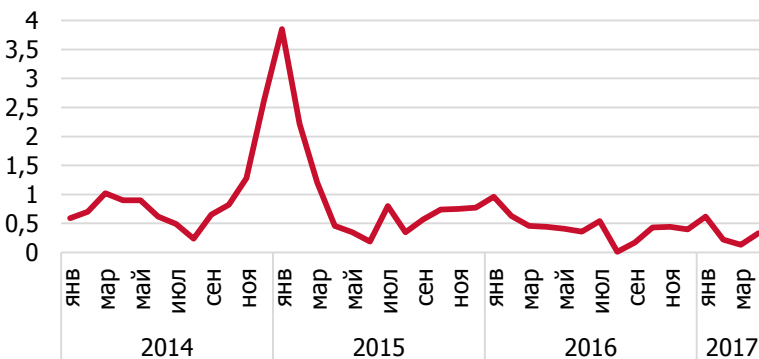
ETFs на акции и золото

- 7 ETFs на страновые индексы MSCI
- ETF на индекс RTS (USD)
- ETF на золото

Доходность традиционных инструментов снижается

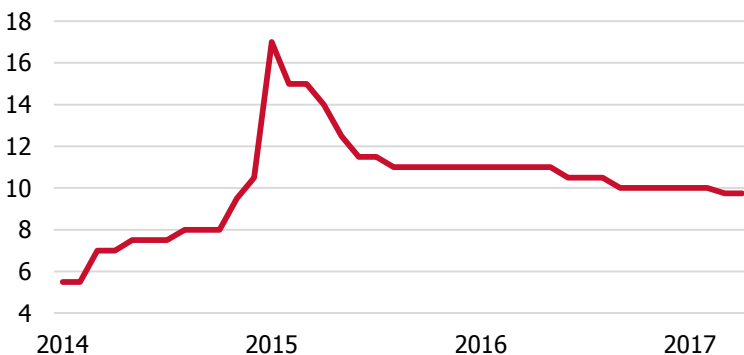
Инфляция

% за месяц



Ключевая ставка Банка России

% годовых



Средневзвешенные ставки по депозитам

% годовых



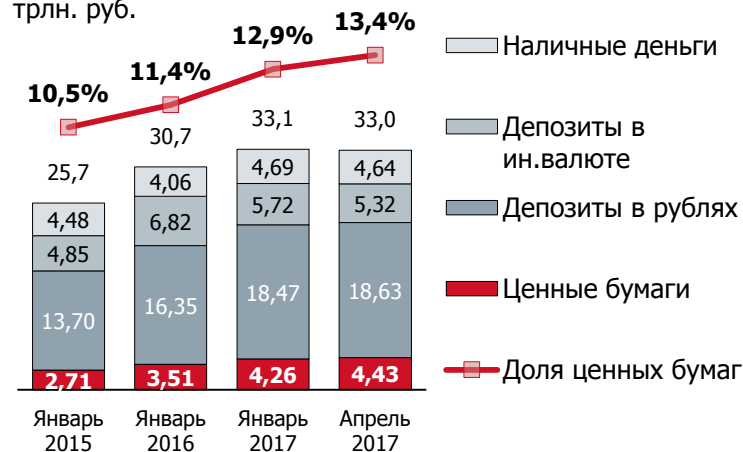
- Ставка по депозитам снижается: за 2015 – 2017 гг. почти в 2 раза
- Банк России постепенно смягчает монетарную политику, что положительно влияет на фондовый рынок



Текущая ситуация в сегменте частных инвесторов

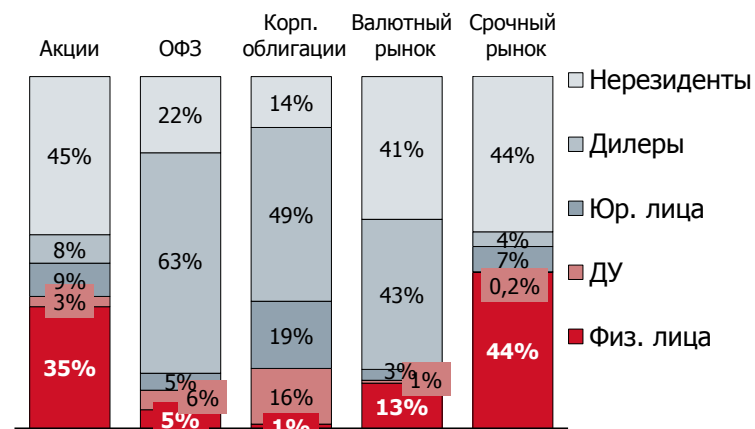
Объем и состав денежных накоплений физ.лиц*

трлн. руб.



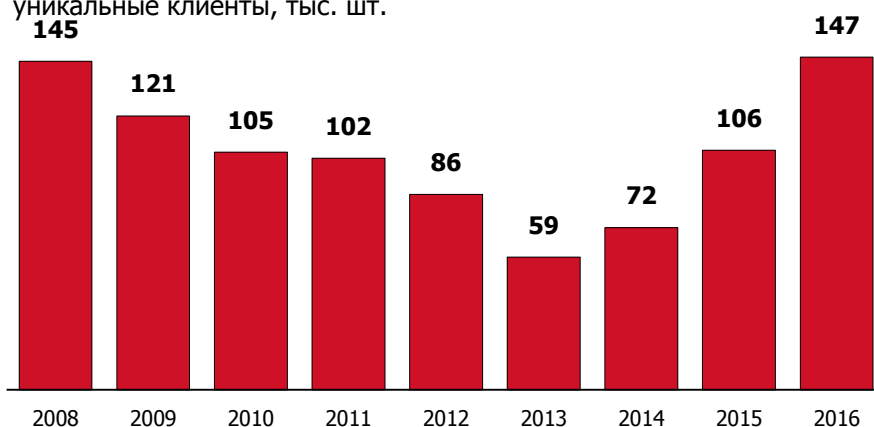
Структура участников вторичных торгов на MOEX

2016



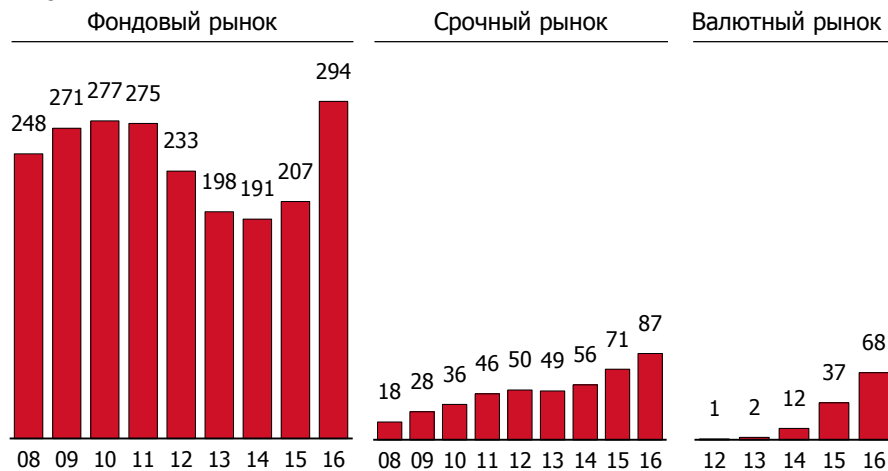
Регистрация новых физ.лиц на MOEX

уникальные клиенты, тыс. шт.



Количество активных физ.лиц на рынках MOEX за год

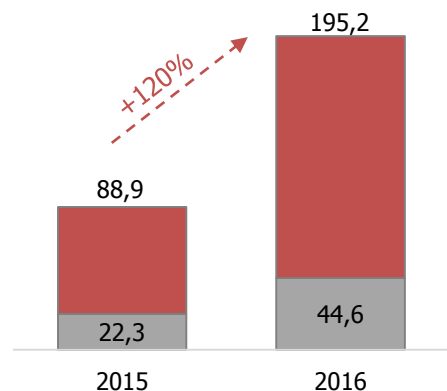
тыс. шт.



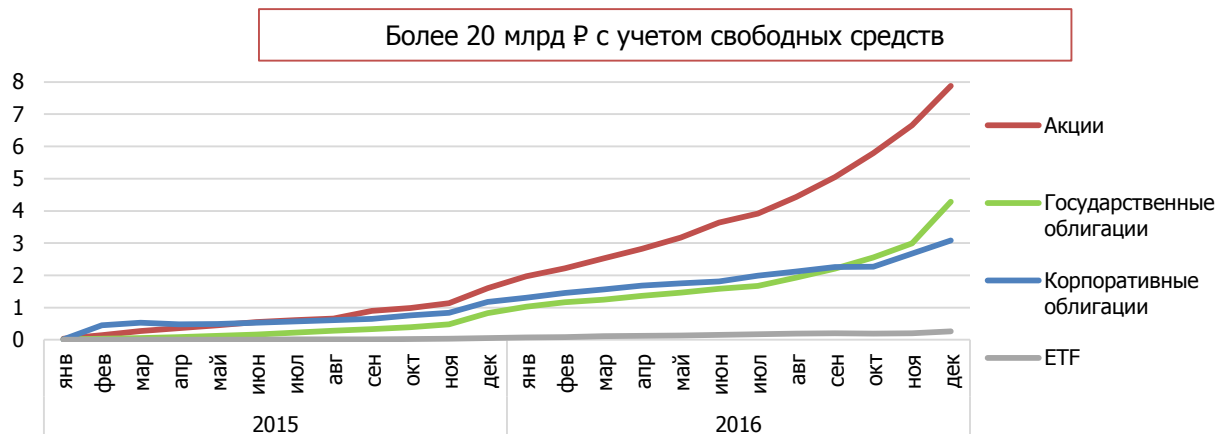
Ключевые показатели рынка биржевых ИИС

Динамика кол-ва открытых ИИС, тыс. счетов

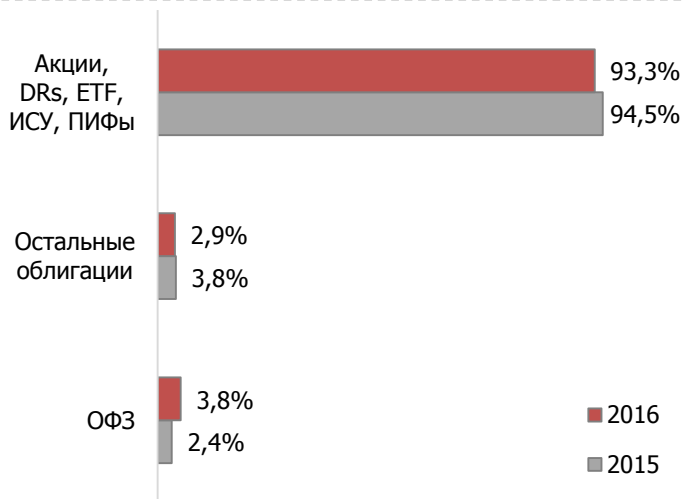
■ ИИС как первый брокерский счет



Накопленная позиция (биржевые покупки-продажи) по активам, млрд Р



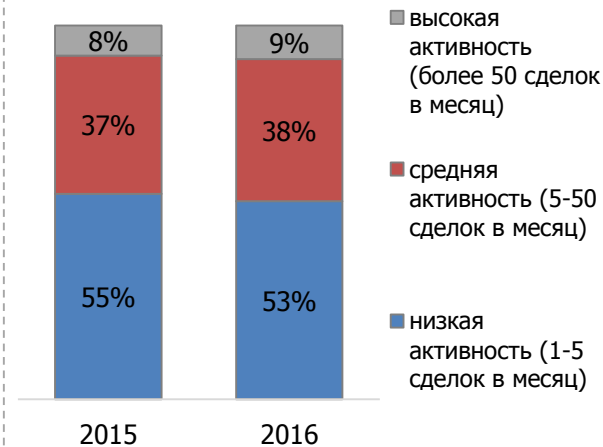
Средний оборот по инструментам в 2015 и 2016 годах



ТОП 7 профучастников по кол-ву открытых ИИС

Компания	2016
Сбербанк	57 472
Финам	35 009
Открытие	29 923
БКС	27 415
ВТБ 24	10 810
Атон	7 826
УК Альфа Капитал	6 914

Структура активности

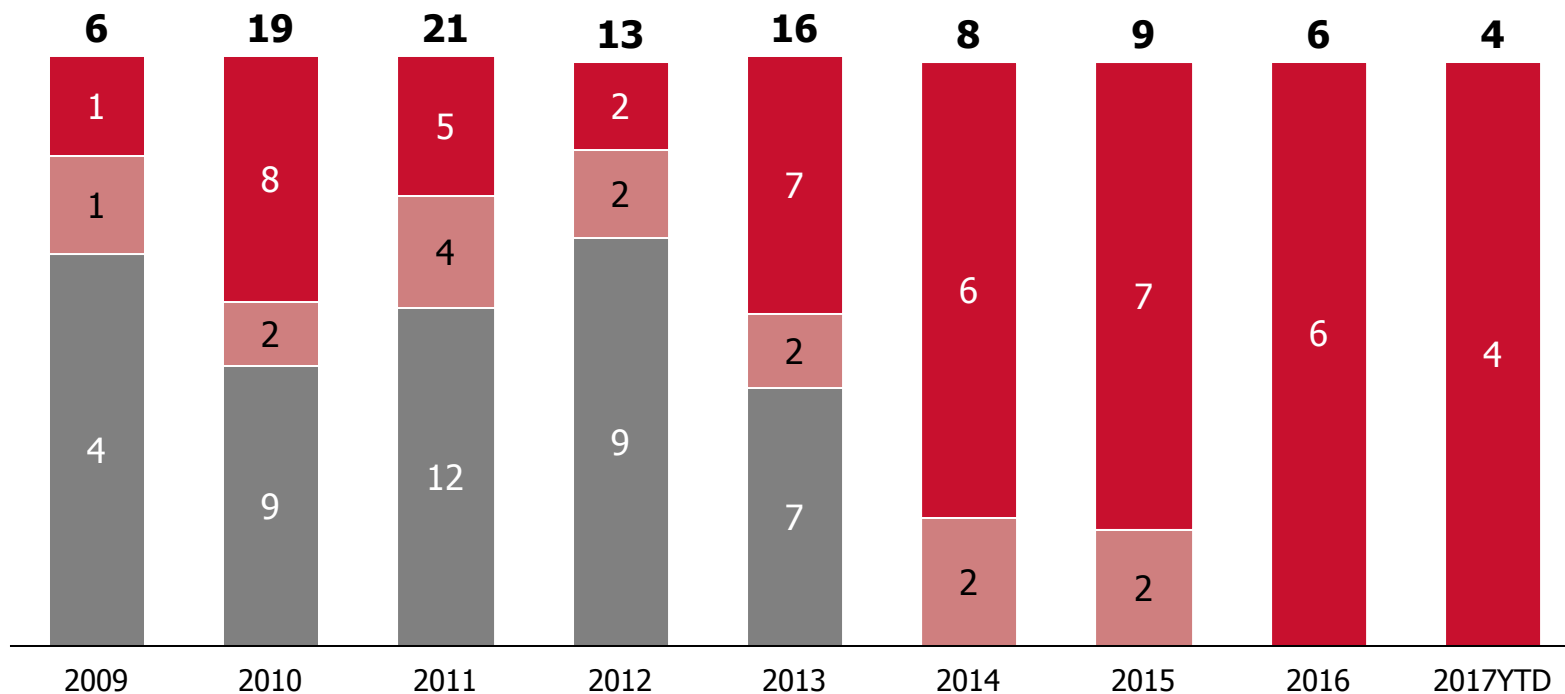


IPO/SPO российских компаний

IPO/SPO и листинг российских компаний

шт.

■ Листинг на Московской Бирже ■ Двойной листинг ■ Листинг за рубежом



- **6 российских компаний осуществили делистинг с Лондонской фондовой биржи в 2015-2016:** Уралкалий, Полюс Золото, Фармстандарт, Номос Банк, IGSS, Eurasia Drilling
- В 2017 Нордголд и Группа ПИК объявили о своих планах осуществить делистинг с Лондонской фондовой биржи



Заявление об ограничении ответственности

НЕ ДЛЯ ПУБЛИКАЦИИ ИЛИ РАСПРОСТРАНЕНИЯ ПОЛНОСТЬЮ ИЛИ В ЧАСТИ В США, АВСТРАЛИИ, КАНАДЕ ИЛИ ЯПОНИИ.

- Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Публичным 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.
- Настоящая презентация либо ее копии не могут быть перемещены или перевезены в Соединенные Штаты Америки или на их зависимые и иные территории или прямо или косвенно распространены в Соединенных Штатах Америки или на их зависимых и иных территориях в соответствии с Положением S Закона США о ценных бумагах 1933 г., с учетом изменений и дополнений (далее - «Закон о ценных бумагах»), за исключением случаев распространения настоящей презентации среди «квалифицированных институциональных покупателей» в значении Правила 144A Закона о ценных бумагах. Любой случай несоблюдения данных ограничений может считаться нарушением законодательства Соединенных Штатов о ценных бумагах. Данная презентация не является offer или продажей ценных бумаг в Соединенных Штатах. Группа Московской Биржи не зарегистрировала и не намерена регистрировать никакие ценные бумаги в Соединенных Штатах или осуществлять публичное предложение ценных бумаг в Соединенных Штатах.
- Настоящая презентация не представляет собой рекламу или публичное предложение ценных бумаг в какой-либо юрисдикции. Данная презентация не предназначена для публичного распространения в какой-либо юрисдикции. Доступ к настоящему документу предназначен только для заинтересованных лиц на том основании, что: (А) если данные лица являются гражданами Соединенного Королевства либо зарегистрированы в Соединенном Королевстве, то они попадают под действие статей 19 и 49 Приказа 2005 г., изданного на основании Закона «О финансовых услугах и рынках» 2000 г. (Финансовая реклама); или (Б) данные лица находятся за пределами Соединенного Королевства, и в соответствии с действующим законодательством имеют право на получение настоящего документа. Получатели данного документа в юрисдикциях за пределами Соединенного Королевства должны узнать и соблюдать применимые требования законодательства.
- 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.
- Данная презентация содержит прогнозные заявления. Все включенные в настоящую презентацию 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 предположениях 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 (а) 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 (а) 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;
 - способностью успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
 - способностью сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
 - способностью привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
 - способностью увеличивать предложение продукции в зарубежных юрисдикциях.

Прогнозные заявления делаются только на дату настоящей презентации, и мы точно отрицаем наличие любых обязательств по обновлению или пересмотру прогнозных заявлений в настоящей презентации в связи с изменениями наших ожиданий, или перемен в условиях или обстоятельствах, на которых основаны эти прогнозные заявления.

