



МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА

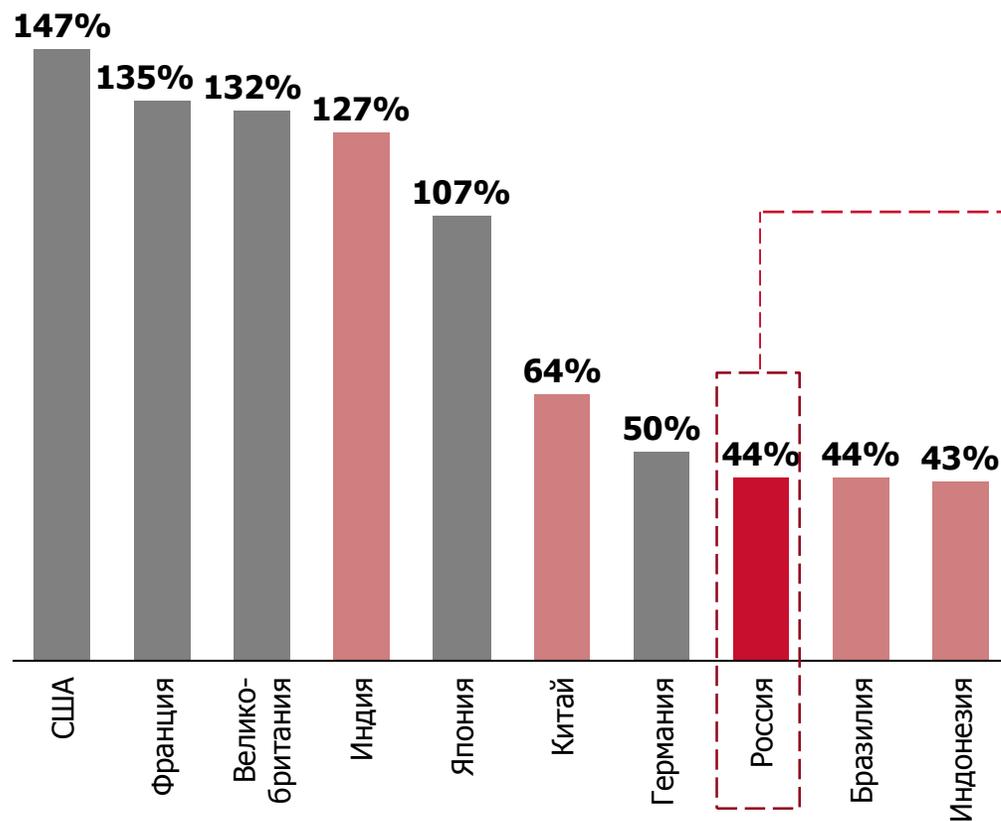
Ноябрь 2017

# Ключевые тренды российского рынка акций

# Российский рынок акций – международное сравнение

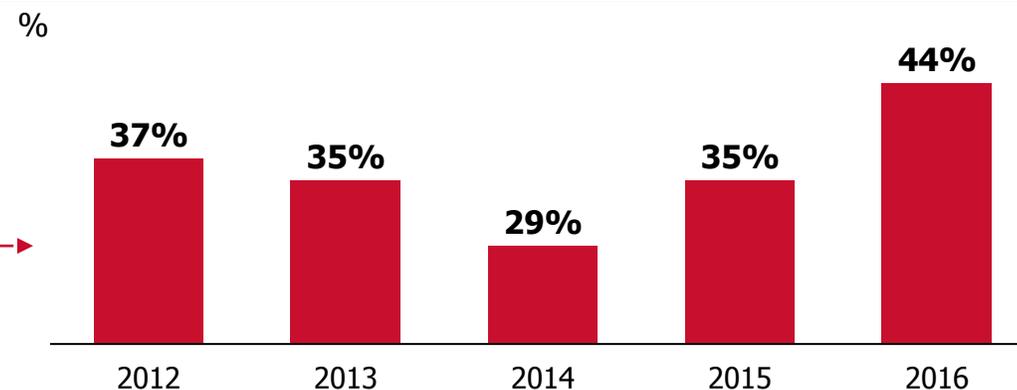
## Международное сравнение

### Рыночная капитализация / ВВП, %

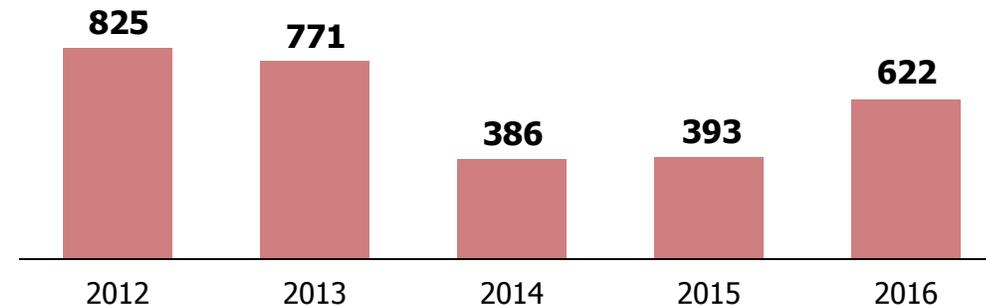


## Тренды в России

### Динамика капитализации российского рынка акций к ВВП



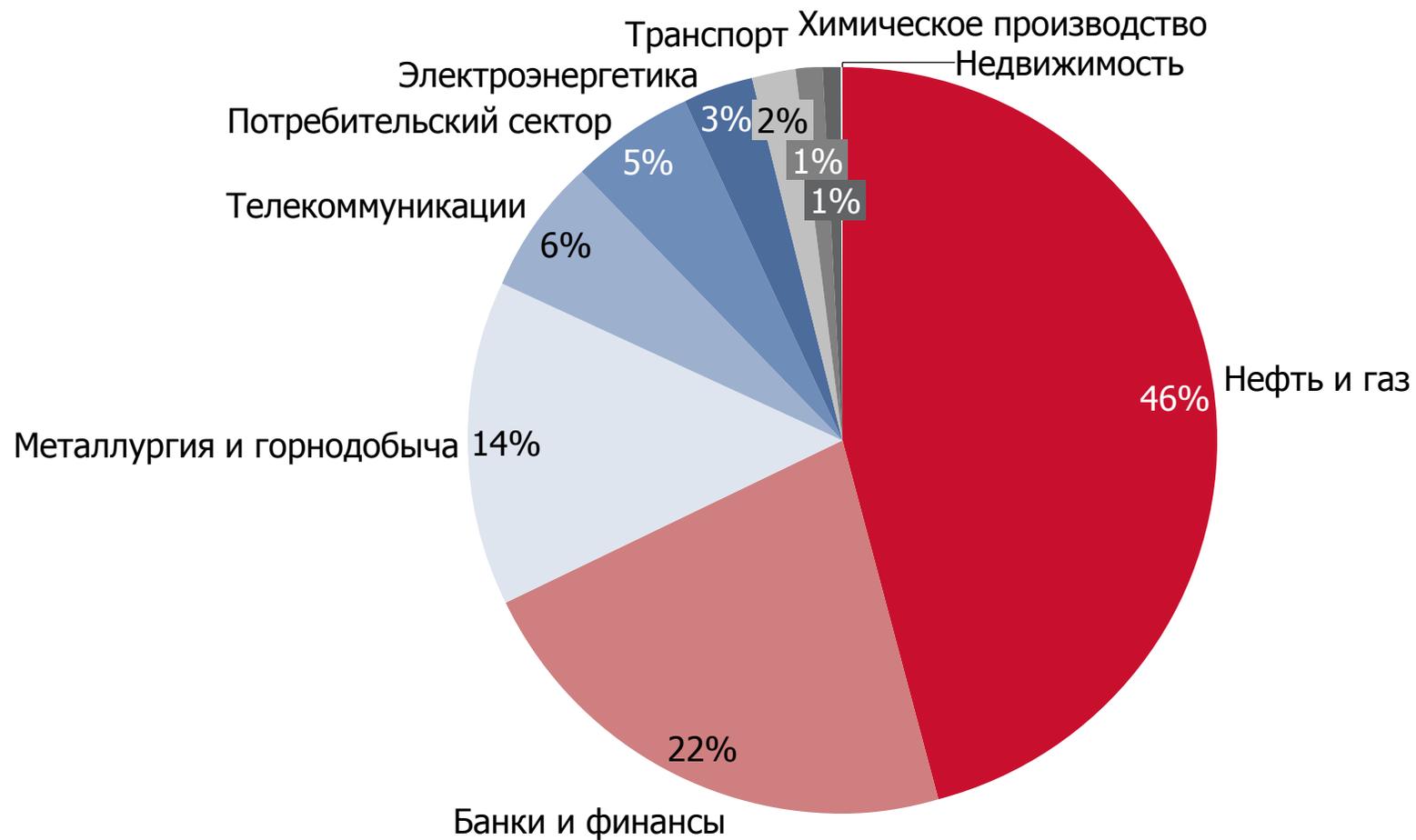
### Капитализация российского рынка акций, млрд долл.



# Отраслевая структура российского рынка акций

Состав основного индекса Московской Биржи (ММВБ) – 50 акций из 285 в котировальных списках

%



## Топ-10 компаний по рыночной капитализации

№	Компания	Отрасль	Рыночная капитализация, млрд долл.	Доля в капитализации рынка, %
1	 Сбербанк	Банки и финансы	72,1	12%
2	 Роснефть	Нефть и газ	58,7	9%
3	 Газпром	Нефть и газ	52,2	8%
4	 Лукойл	Нефть и газ	44,4	7%
5	 Новатэк	Нефть и газ	35,0	6%
6	 Норникель	Металлургия и горнодобыча	29,3	5%
7	 Газпромнефть	Нефть и газ	19,0	3%
8	 Сургутнефтегаз	Нефть и газ	18,4	3%
9	 Татнефть	Нефть и газ	15,9	3%
10	 НЛМК	Металлургия и горнодобыча	13,8	2%
<b>Итого топ-10</b>			<b>359</b>	<b>58%</b>
<b>Рынок в целом</b>			<b>622</b>	<b>100%</b>



## Топ-10 компаний по объему торгов

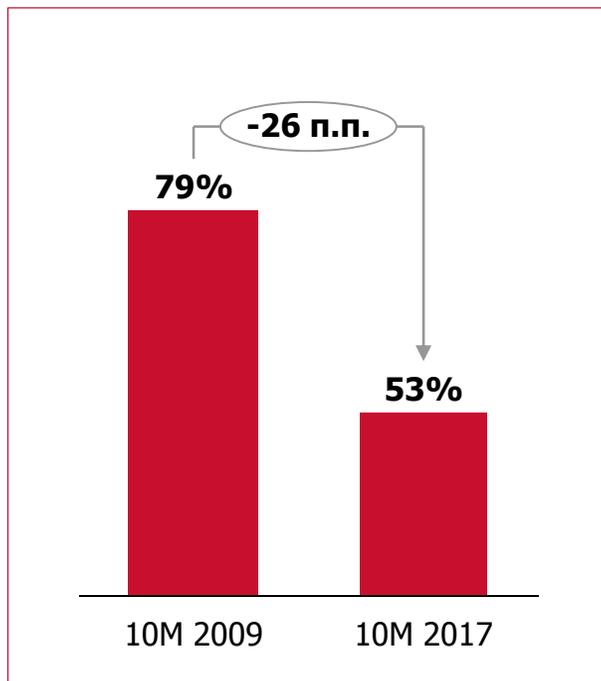
№	Компания	Отрасль	Среднедневной объем торгов (ADTV) <sup>1</sup> , млн долл.	Доля в общем объеме торгов, %
1	 Сбербанк	Банки и финансы	134,0	22%
2	 Газпром	Нефть и газ	85,9	14%
3	 Норникель	Металлургия и горнодобыча	39,1	6%
4	 Лукойл	Нефть и газ	36,8	6%
5	 Роснефть	Нефть и газ	26,5	4%
6	 Алроса	Металлургия и горнодобыча	23,4	4%
7	 Магнит	Потребительский сектор	20,1	3%
8	 Московская Биржа	Банки и финансы	16,2	3%
9	 Аэрофлот	Транспорт	13,0	2%
10	 ВТБ	Банки и финансы	12,6	2%
<b>Итого топ-10</b>			<b>408</b>	<b>67%</b>
<b>Рынок в целом</b>			<b>606</b>	<b>100%</b>



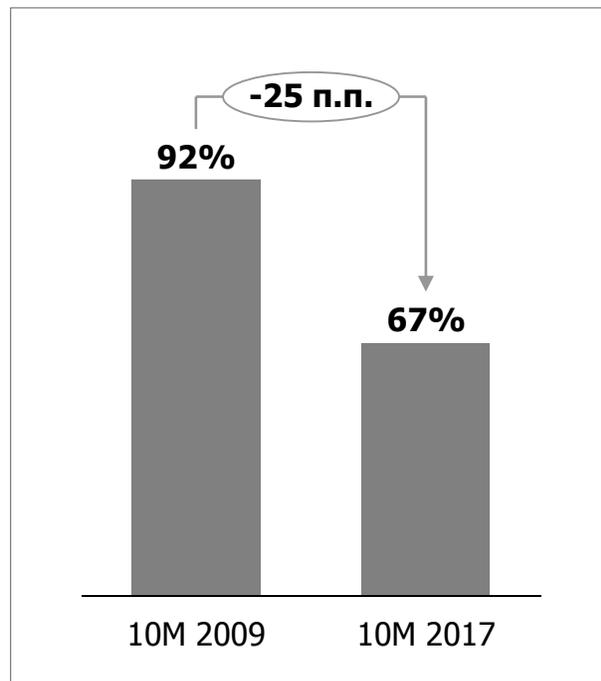
# Снижается концентрация объема торгов на рынке акций

Концентрация объема торгов на рынке акций в динамике

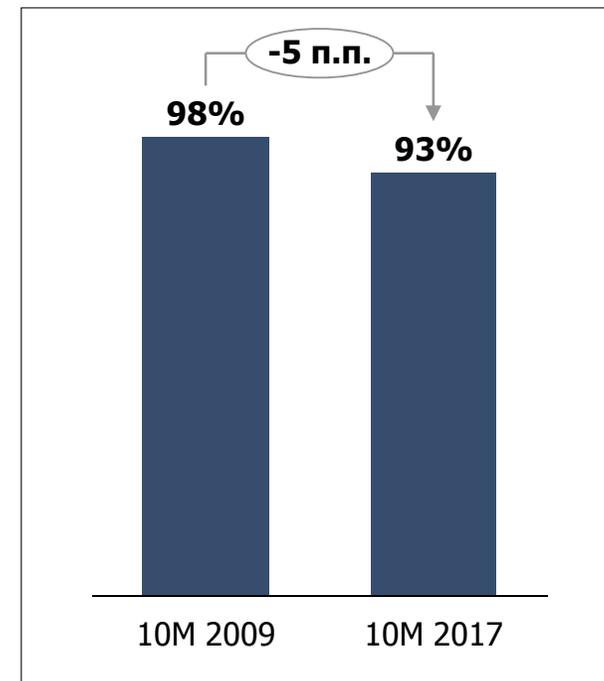
## ТОП-5 акций



## ТОП-10 акций



## ТОП-30 акций



# IPO/SPO российских компаний

## IPO/SPO и листинг российских компаний

шт.



МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА

Источник: Dealogic, Московская Биржа

# Инфраструктура Московской биржи **полностью соответствует международным стандартам**

Глобальные тренды до 2011  
Рекомендации  
«Группы 30»

Глобальные тренды после 2011  
Dodd Frank (2010)  
IOSCO/EMIR (2012)

✓ **Центральный депозитарий**

✓ **Расчеты с частичным депонированием T+**

✓ **Предторговая проверка рисков**

✓ **Реформа листинга, процесс выплаты дивидендов в соответствии с лучшими международными практиками**

✓ **НКЦ – квалифицированный центральный контрагент**

✓ **Репозитарий**

✓ **Сегрегация и возможность переноса счетов**

✓ **Получение НКЦ аккредитации EMIR и CFTC *(в процессе)***



## Итоги первого этапа реформы листинга на Московской бирже (1/2)

		Число эмитентов	
		31.12.2016	31.01.2017
Акции	КС 1	64	52
	КС 2	34	33
	3 список	150	160
Облигации	КС 1	110	99
	КС 2	82	86
	3 список	261	268



# Итоги первого этапа реформы листинга на Московской бирже (2/2)

	Число эмитентов		
	31.12.2016	31.01.2017	
Акции в <b>КС 1</b>	64	52	↓ -19%

100% эмитентов соблюдают требования по КУ правил листинга

**Число независимых директоров**

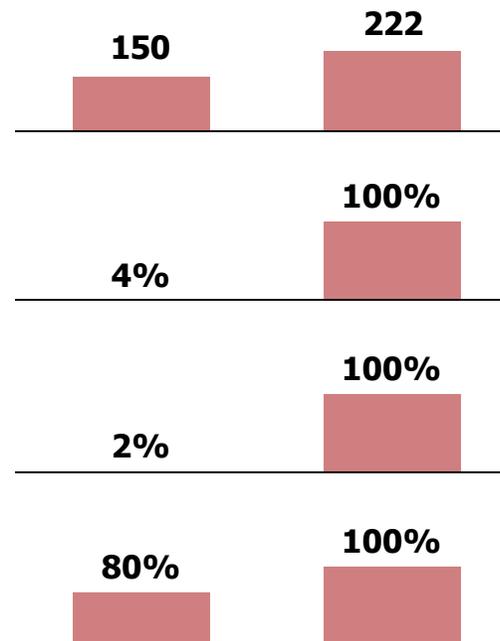
**Соблюдение требований по Комитету по аудиту**

**Соблюдение требований по Комитету по кадрам и вознаграждениям**

**Наличие Дивидендной политики у эмитентов**

**КС 1**

09.06.2014 | 31.01.2017



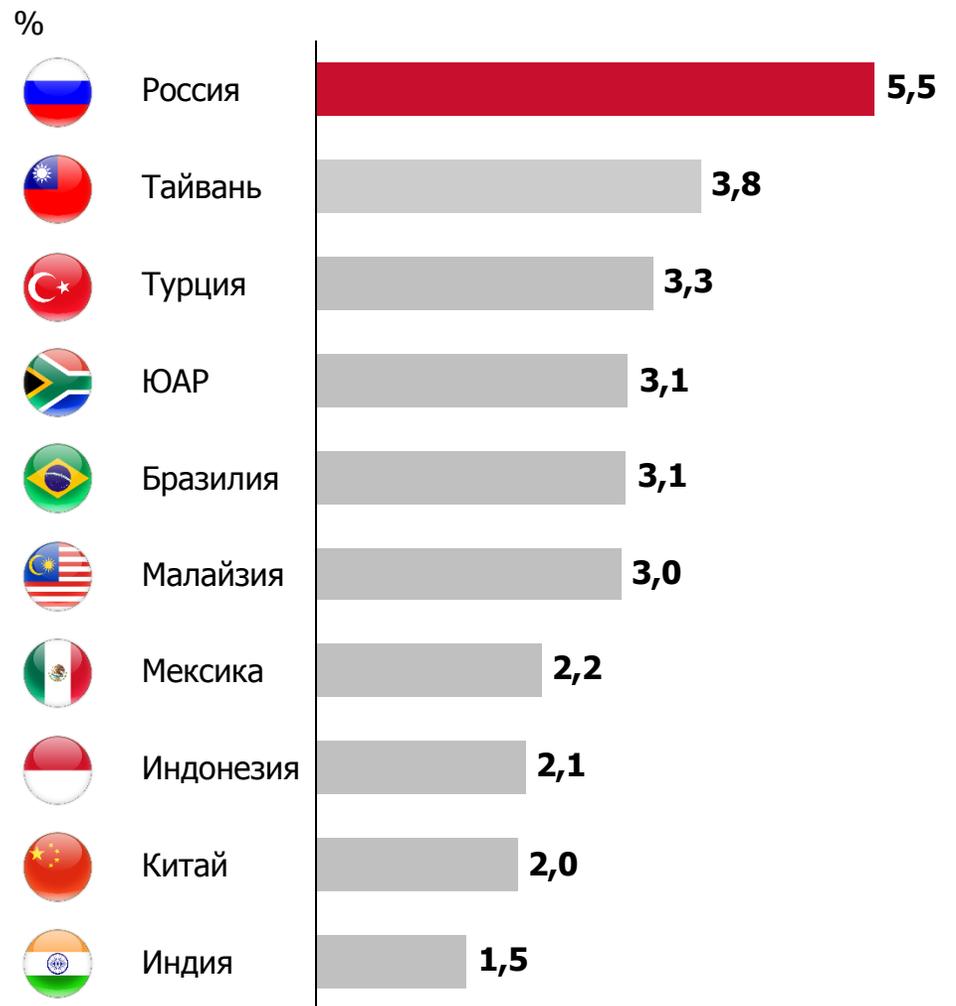
**КС 2**

09.06.2014 | 31.01.2017

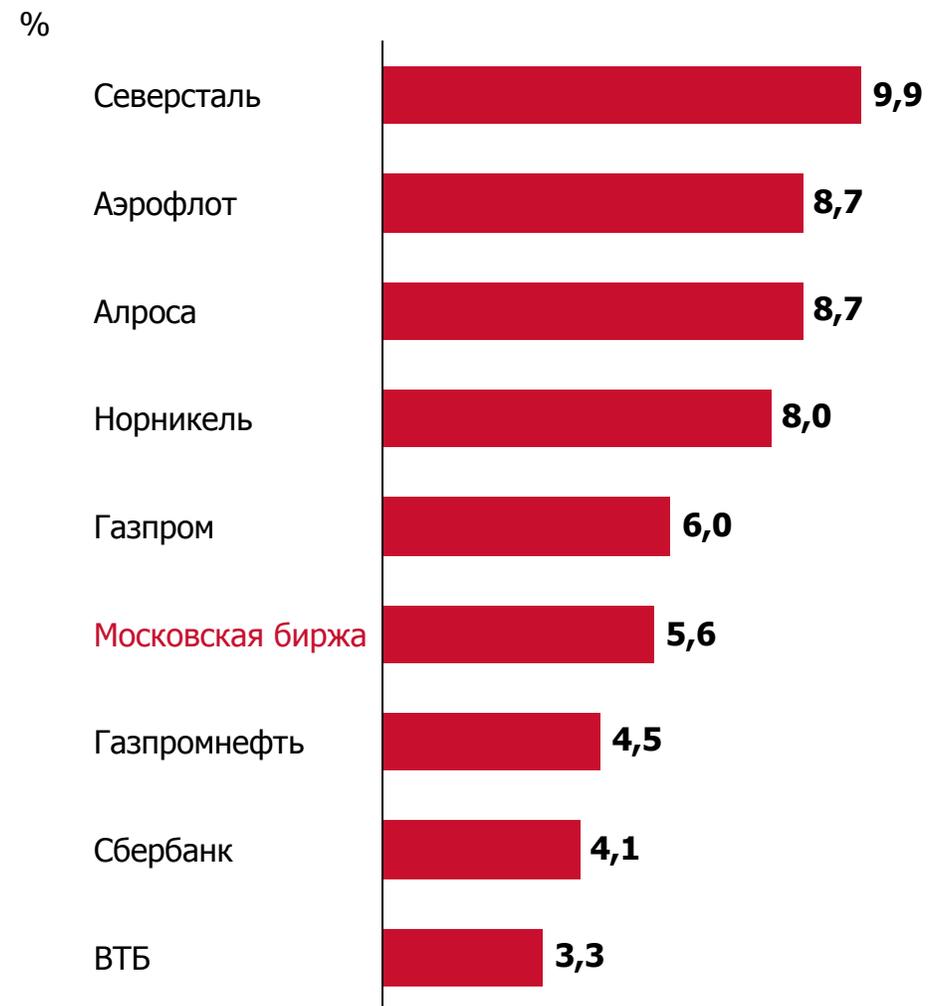


# Дивидендные доходности по российским акциям

Дивидендная доходность на российском рынке – одна из самых высоких среди развивающихся рынков (2017E)<sup>1</sup>



Дивидендные доходности по российским акциям (2017E)<sup>2</sup>



Источник: Bloomberg на 13.11.2017, ВТБ капитал

1 Оценка Bloomberg – ожидаемая дивидендная доходность индексов развивающихся рынков в 2017

2 ВТБ Капитал

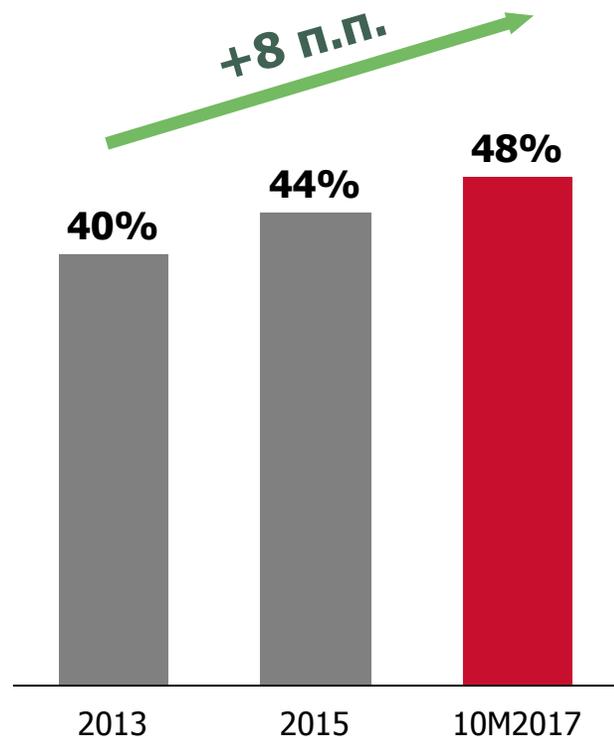
# Дивиденды российских компаний с государственным участием растут

Компания	2013	2014	2015	2016	2017 Est <sup>1</sup>	Изменение 2017 Est к 2013
 Аэрофлот	1,4%	7,8%	6,8%	0,0%	8,6%	+7,2 п.п.
 Алроса	3,2%	2,3%	2,6%	2,1%	8,5%	+5,3 п.п.
 Ростелеком	2,2%	3,6%	3,7%	7,0%	7,4%	+5,2 п.п.
 Газпром	4,3%	5,5%	5,3%	5,1%	6,0%	+1,7 п.п.
 Татнефть	4,1%	3,6%	3,3%	2,6%	5,0%	+0,9 п.п.
 Газпромнефть	9,1%	6,9%	5,0%	0,3%	4,4%	-4,7 п.п.
 Транснефть	0,8%	0,6%	0,4%	0,4%	4,2%	+3,4 п.п.
 Сбербанк	2,5%	5,8%	0,4%	1,1%	3,8%	+1,3 п.п.
 ВТБ	2,9%	1,7%	1,5%	1,6%	3,3%	+0,4 п.п.
 Роснефть	3,2%	6,6%	3,2%	2,9%	3,2%	+0,0 п.п.
<b>Среднее</b>	<b>3,4%</b>	<b>4,4%</b>	<b>3,2%</b>	<b>2,3%</b>	<b>5,4%</b>	<b>+2,1 п.п.</b>

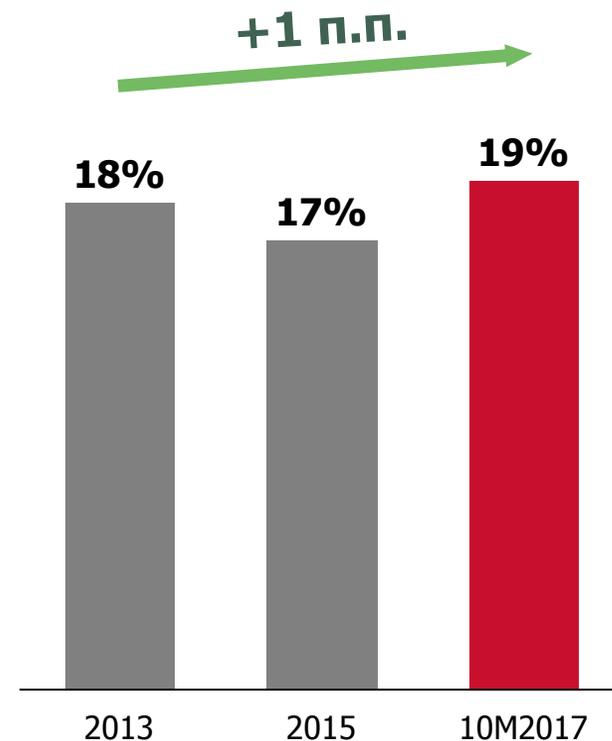


# Рост доли нерезидентов на рынках Московской Биржи

## Рынок акций



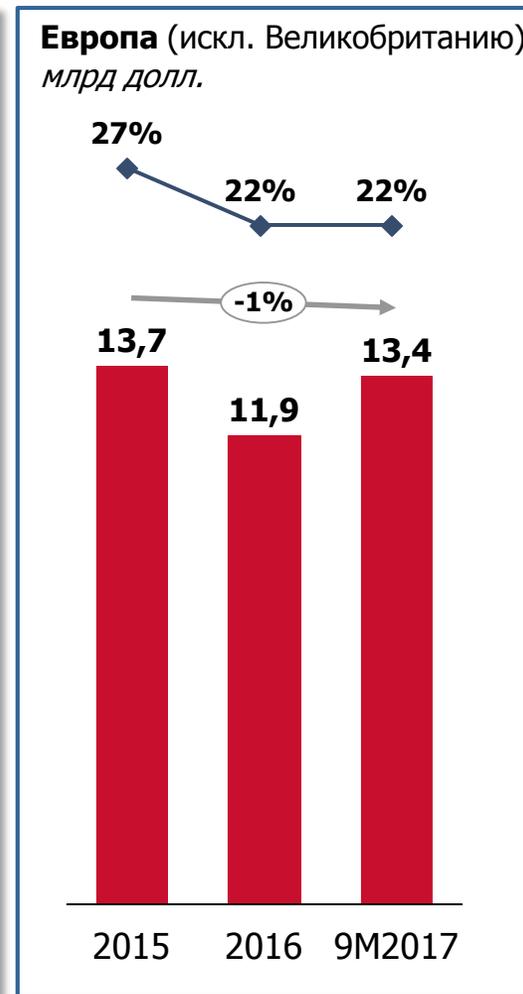
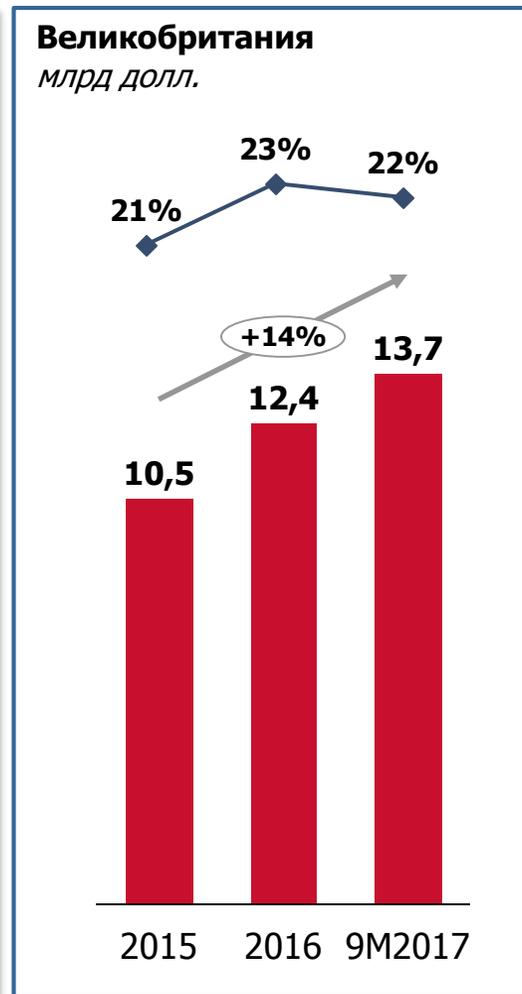
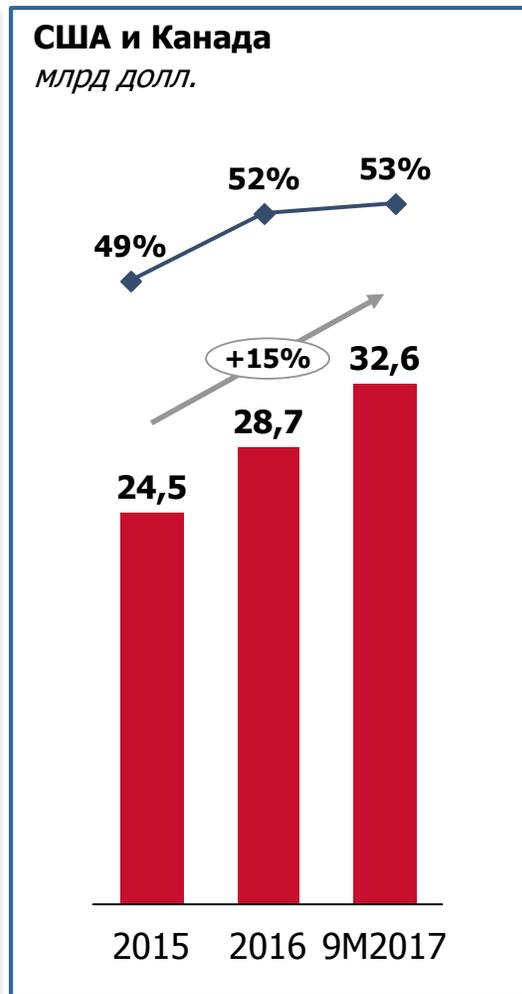
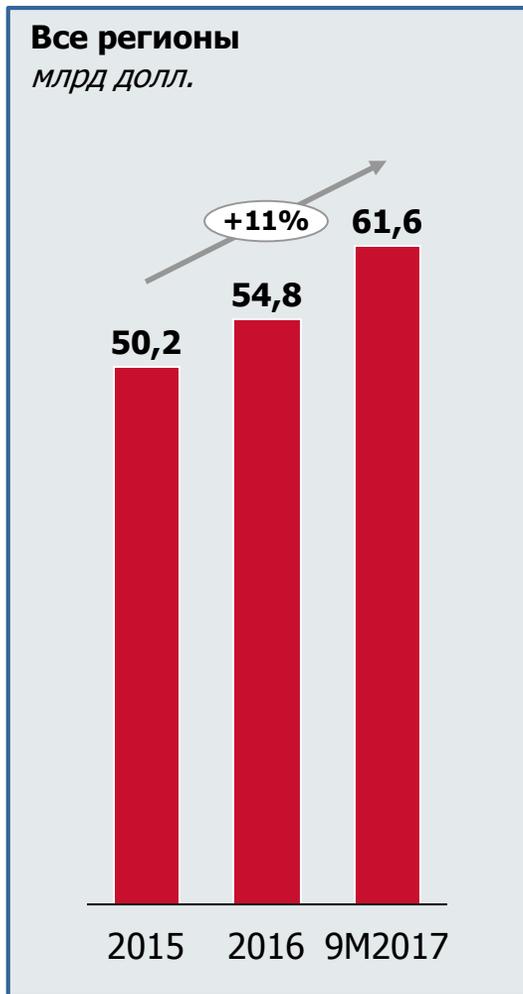
## Рынок облигаций



# Рост вложений иностранных фондов в акции российских компаний

XX% → - CAGR

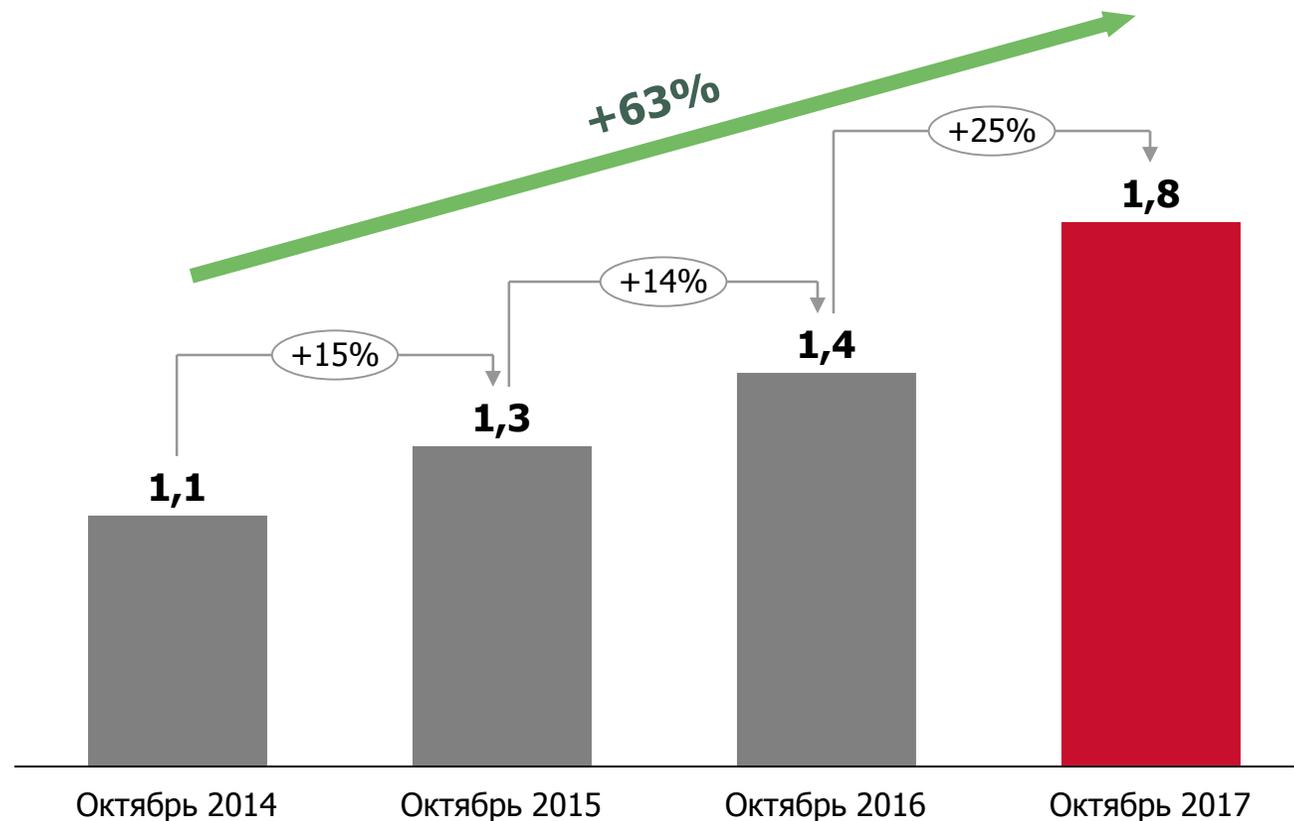
◆ - Доля в общем объеме



# Рост числа счетов физических лиц на фондовом рынке

## Число зарегистрированных клиентов - физических лиц

млн счетов

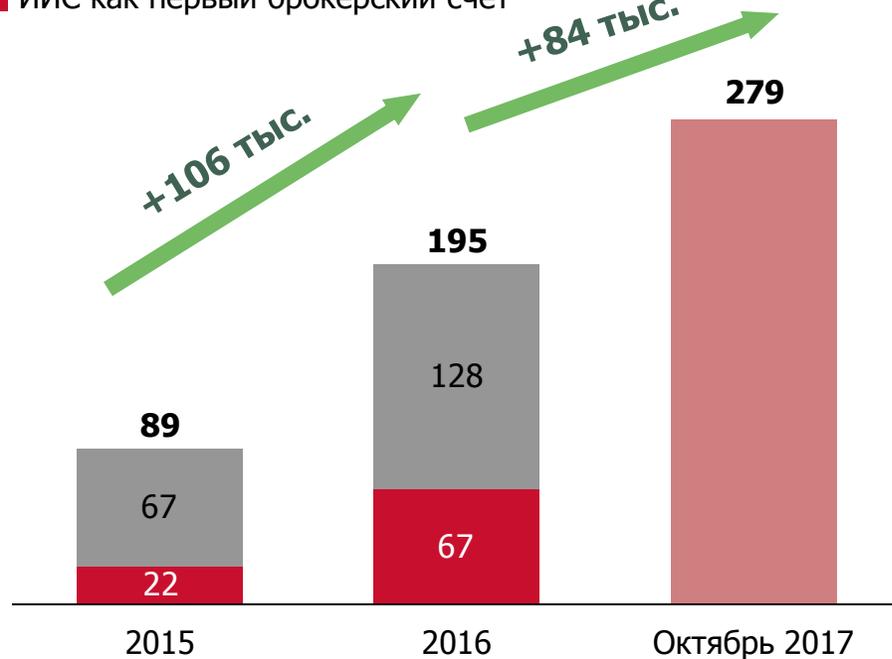


# Рост числа индивидуальных инвестиционных счетов (ИИС)

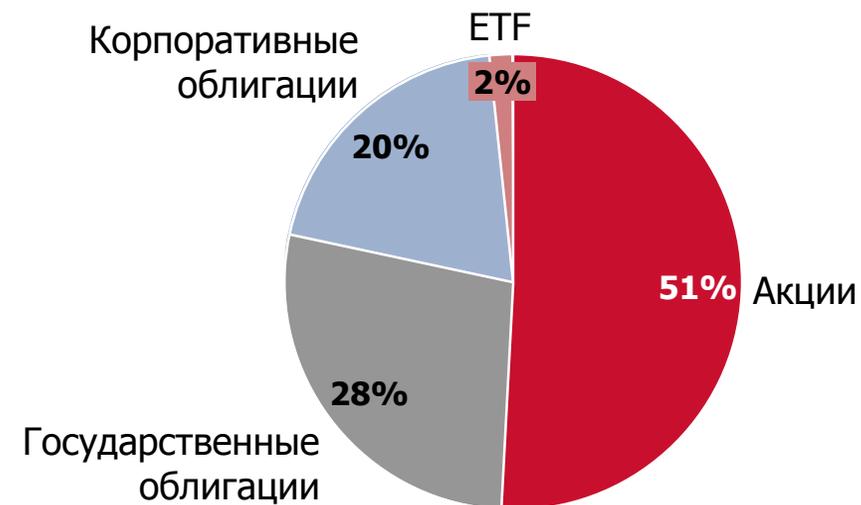
## Динамика открытых счетов ИИС

нарастающим итогом, тыс. счетов

- Клиенты, у которых был открыт брокерский счет до ИИС
- ИИС как первый брокерский счет



## Доля ценных бумаг в портфелях ИИС на конец 2016 года



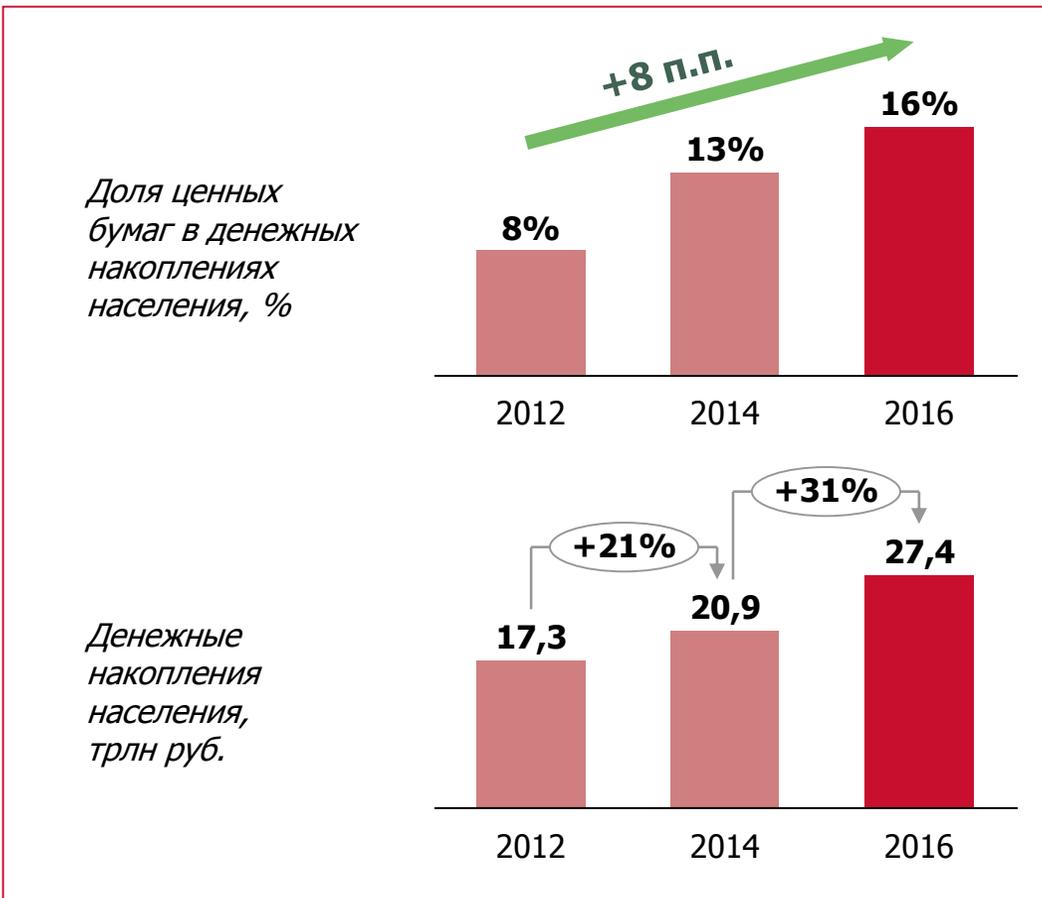
92%

Сделок по ИИС совершается с акциями

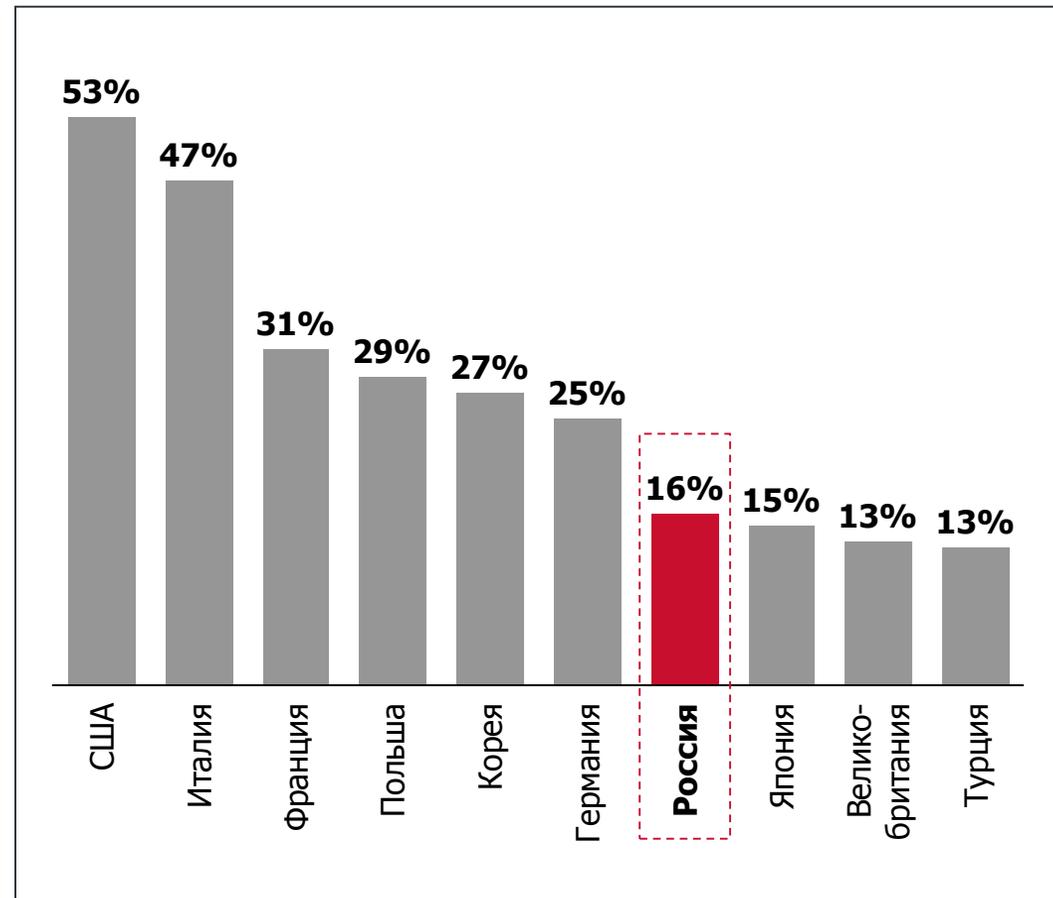


# Рост доли ценных бумаг в денежных накоплениях населения

## Доля ценных бумаг в денежных накоплениях населения России



## Доля инструментов фондового рынка в активах населения<sup>1</sup>

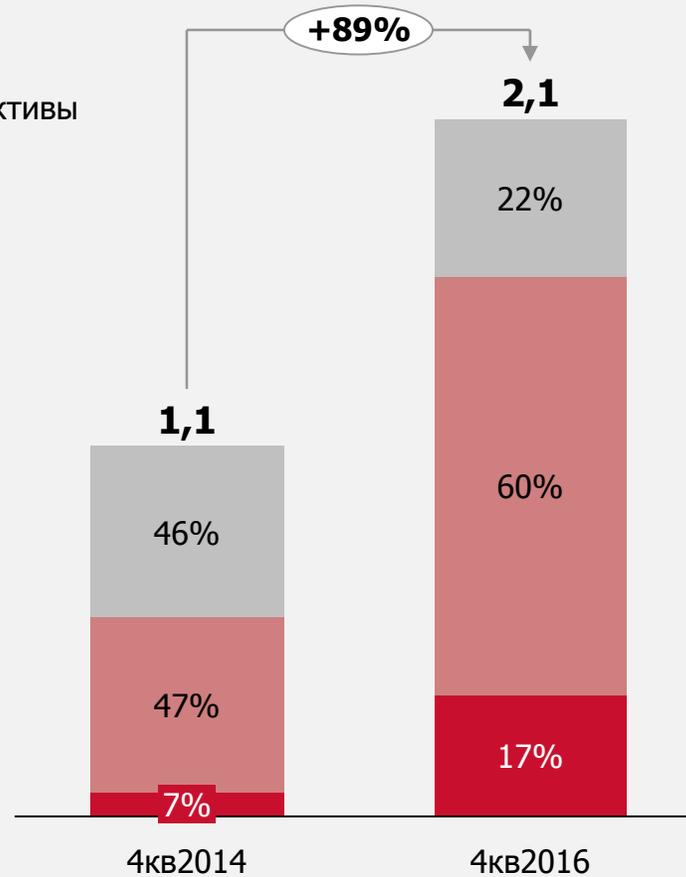


# Рост объема ценных бумаг в пенсионных накоплениях НПФ

## Инвестиционный портфель пенсионных накоплений НПФ

трлн руб.

- Депозиты и прочие активы
- Облигации
- Акции



# 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 офертой или продажей ценных бумаг в Соединенных Штатах. Группа Московской Биржи не зарегистрировала и не намерена зарегистрировать 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 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 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 (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;
  - 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 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.

