



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

21 мая 2015, Баку
Максим Романьков
Начальник управления допуска ценных бумаг

Российский биржевой рынок облигаций – текущее состояние и перспективы

Московская Биржа на мировом рынке облигаций

Объем российского долгового рынка

Объем торгов
облигациями на
Московской Бирже
составил в 2014 году **3,86**
трлн. долл.¹

#2

Московская Биржа
входит в ТОП-10 бирж
по объему торгов
облигациями

Объем по
номиналу
на
1Q2015 **20,41**
трлн. руб.²

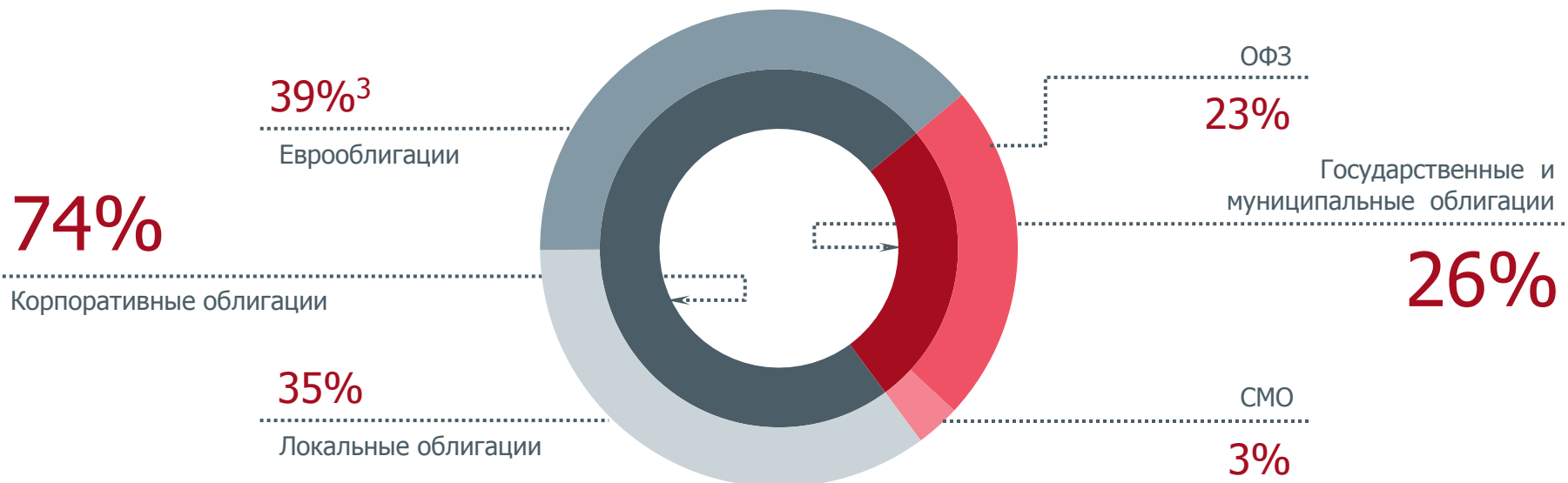
Доля
корпоративных
облигаций **74%**

Рост доли
локальных
корпоративных
облигаций **7%**

14%

Снижение доли
еврооблигаций
российских
эмитентов

Объем рынка по инструментам (в %)

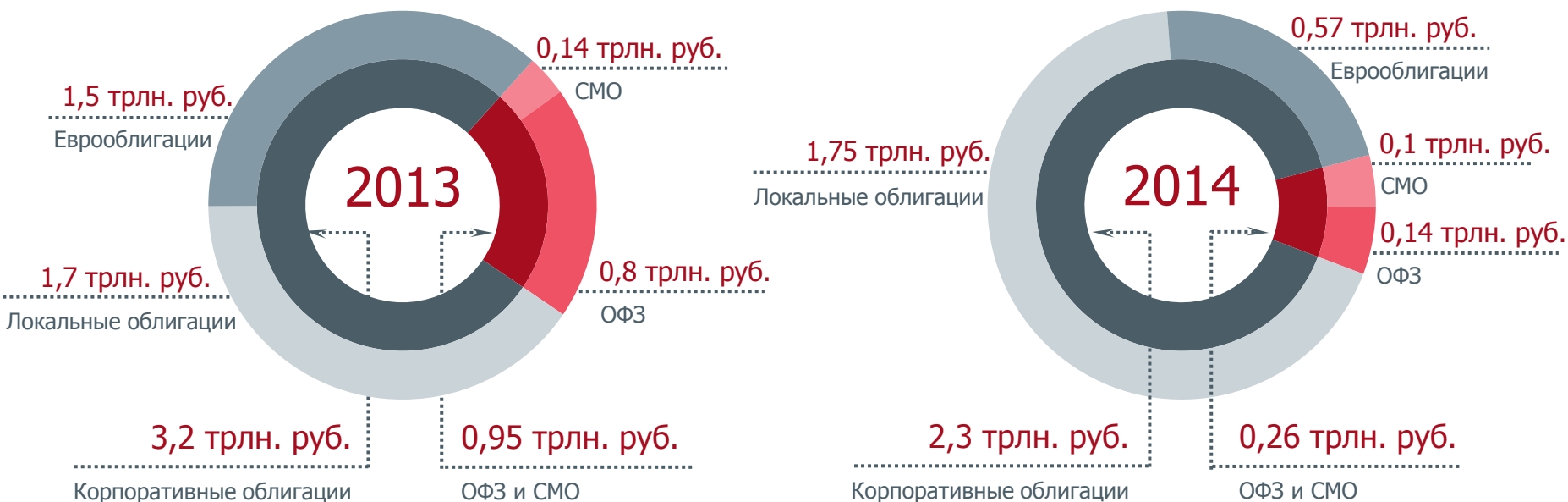


МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

1. Включая РЕПО
2. Включая корпоративные еврооблигации в рублевом эквиваленте
3. В рублевом эквиваленте

Размещение облигаций

Объем размещений в 2013 – 2014



Размещения на начало 2015

1 квартал
2015

Объем
размещений
составил

0,65
трлн. руб.

Объем
размещений
корпоративных
облигаций

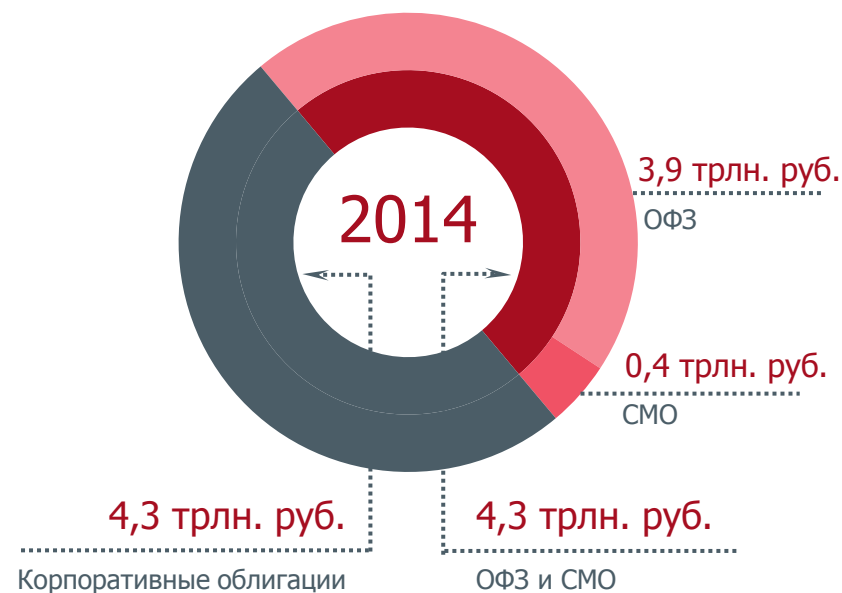
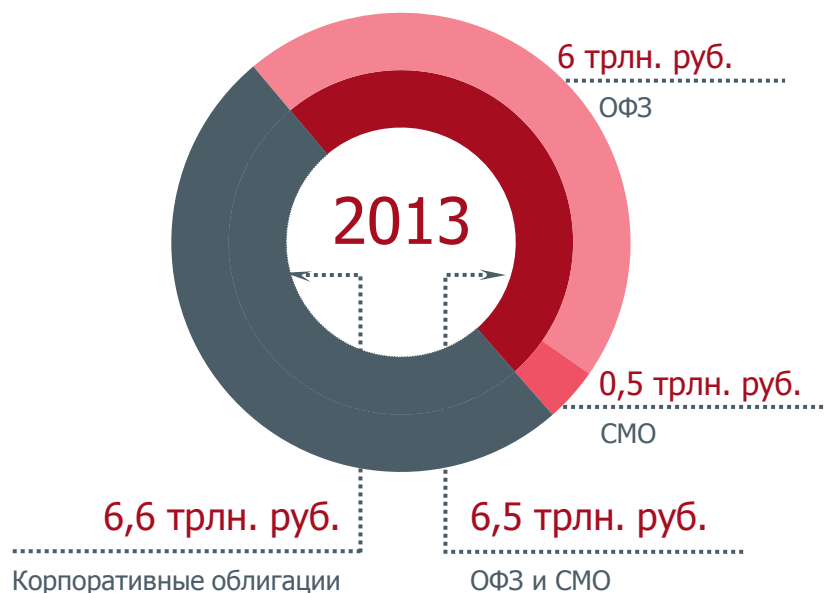
0,55
трлн. руб.

98%

Доля локальных
корпоративных
облигаций по
отношению к
еврооблигациям

Вторичные торги облигациями

Объем торгов в 2013 – 2014



**первый
квартал
2015**

Объем
торгов
облигациями
составил

1,50
трлн. руб.

Доля торгов в
«стакане» по
корпоблигациям
выросла до

33%

Доля торгов в
«стакане» по
гособлигациям
составляет

22%

0,8
трлн. руб.
корпоративные
облигации

0,6
трлн. руб.
ОФЗ
и СМО

14,6
тысяч

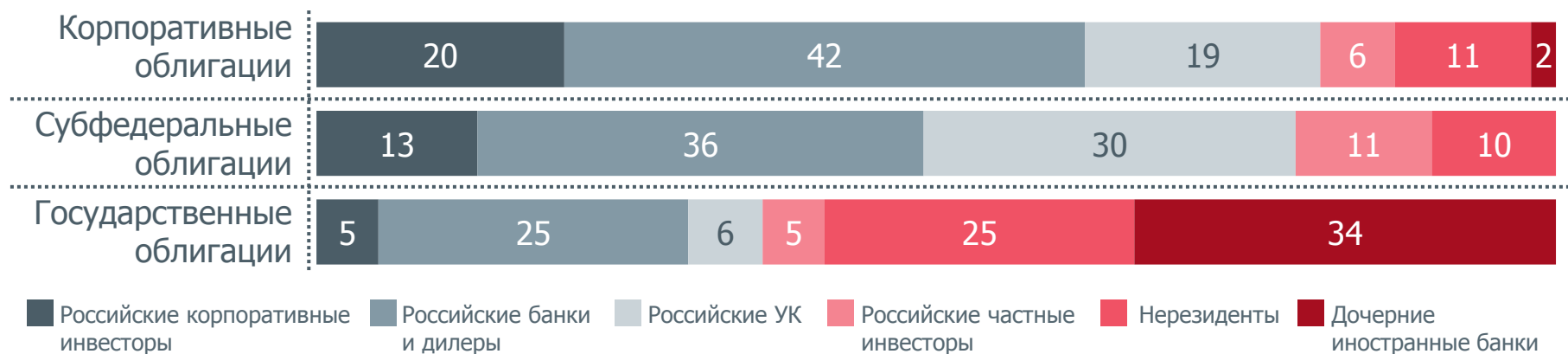
Количество
активных
клиентов в
«стакане» по
корпоблигациям

6,1
тысяча

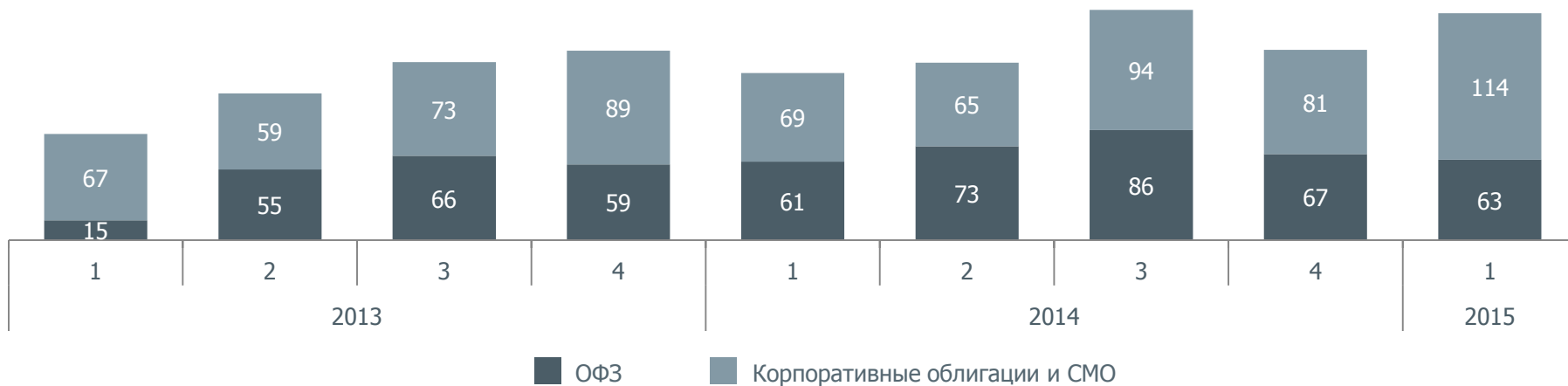
Количество
активных
клиентов в
«стакане» по
гособлигациям

Инструменты и клиентская база рынка облигаций

Распределение объемов торгов по категориям инвесторов на 1Q2015 (в %)

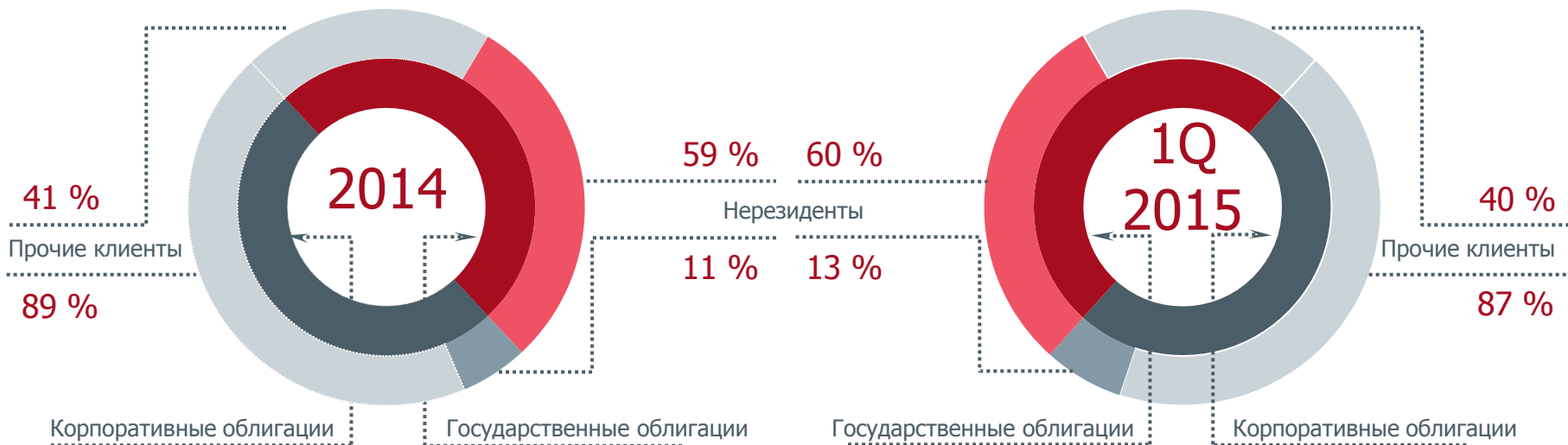


Объем торгов облигациями, физические лица (в млрд. руб.)

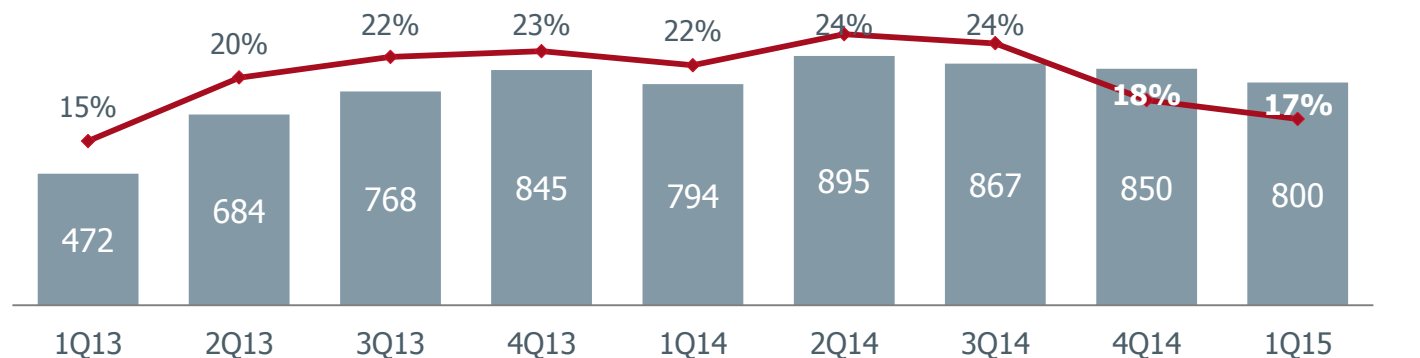


Нерезиденты на рынке облигаций

Доля нерезидентов на вторичном рынке



ОФЗ
на счетах
нерезидентов
1Q2015



Объем ОФЗ на
счетах ICSD's в
НРД

800
млрд. руб.

Доля на счетах
ICSD's от общего
объема ОФЗ в
НРД

17%

Проекты на рынке облигаций в 2014 – 2015 гг



Проекты на рынке ОФЗ на 2015 год

с 1 июня
2015

- Перевод торгов ОФЗ на цикл T+1
- Аукционы для крупных пакетов (Dark Pool)
- Аукционы открытия и закрытия в T+1

Перевод
торгов по всем
ОФЗ в режим **T+1**

Снизит затраты
фондирование
операций



За счет частичного
обеспечения повысит
объем операций



**Dark
Pool**

Аукцион для
крупных
пакетов ОФЗ

от **50** Только скрытые
тыс. шт. заявки крупного
размера

ЦК
по всем
сделкам

По всем сделкам
предоставляется
сервис ЦК

Аукционы
открытия и
закрытия **9:50-10:00**
18:45-18:50

Повысит
эффективность
ценообразования



Развитие
функциональности
инфраструктуры



Планируемые проекты по маркет-мейкингу на 2015

с 1 июня
2015

План по запуску Открытой программы маркет-мейкинга на рынке ОФЗ в режиме торгов T+1¹

Цель
программы

Обеспечение комфортного уровня ликвидности для перехода рынка ОФЗ в расчетный цикл T+1 с частичным обеспечением

Кто
может стать

- Любой участник торгов без проведения процедуры отбора;
- Привлечение клиентов с по их коду или ТКС.

Какие
условия
работы

- Минимальный допустимый объем заявки;
- Предельный спрэд двусторонней котировки;
- Минимальный дневной объем пассивных сделок.²

2 половина
2015

План по организации маркет-мейкинга на рынке еврооблигаций

Цель
программы

Обеспечение двусторонних котировок в новом сегменте биржевого рынка еврооблигаций для его ускоренной популяризации

Движение
к цели

- Оплата Биржей операций маркет-мейкеров;
- Привлечение нескольких маркет-мейкеров на каждый торгуемый выпуск;
- Формирование устойчивых ценовых коридоров и минимизация спрэдов.

1. Предварительная дата начала работы Открытой программы маркет-мейкинга на рынке ОФЗ. Программа продлится до конца 2015.
2. сделки Маркет-мейкера, в реквизитах которых номер заявки контрагента по сделке больше, чем номер Заявки Маркет-мейкера, при этом объем Заявки Маркет-мейкера должен быть не ниже МДО



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

Новые инструменты и возможности в 2015 году

CNY GBP
CHF

Предоставление возможности размещения и обращения облигаций, номинированных в китайских юанях, швейцарских франках и британских фунтах.

Первый
уровень
листинга

Предоставление возможности размещения и обращения облигаций ГЧП проектов, а также «проектных» облигаций в Котировальном списке высшего уровня

Структурные
облигации

Проработка правовых основ для осуществления эмиссии структурных облигаций (аналог CLN) в РФ

Упрощение
эмиссии
облигаций

Проработка упрощенной процедуры эмиссии корпоративных облигаций.
Проработка возможности выпуска биржевых облигаций, обеспеченных ипотекой.

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ

Оговорка об условиях раскрытия информации

- Настоящая презентация была подготовлена и выпущена ОАО Московская Биржа (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.
- 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 (б) 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 (б) 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 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.

