



**МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА**

**Сергей ТИТОВ**

**МОСКОВСКАЯ БИРЖА.  
ИНСТРУМЕНТЫ ДЕНЕЖНОГО  
РЫНКА ДЛЯ КОРПОРАЦИЙ**

# ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

## Объем торгов

трлн руб.



## Депозитные операции. Объем торгов

трлн руб.



## Комментарии

- За 9 месяцев 2015 г. объем торгов на денежном рынке составил **174 трлн руб.** (36% от общего объема торгов Группы «Московская Биржа»)
- Денежный рынок включает в себя 2 сегмента: **рынок РЕПО и депозитно-кредитные операции**
- **Рынок РЕПО** предоставляет участникам (более 500) возможность заключения сделок РЕПО между собой (с Центральным контрагентом и без него) и с Банком России.
- Среднедневной объем торгов на Денежном рынке (РЕПО\* и депозитно-кредитные операции) в сентябре 2015 г. составил **966 млрд руб.**
- В качестве залоговой базы (обеспечения) по сделкам РЕПО выступают акции (22%); ОФЗ (24%), корп. и иные облигации (30%); еврооблигации (22%); депозитарные расписки (2%)\*\*.
- **Депозитно-кредитные операции** включают: депозитные операции и операции ломбардного кредитования Банка России; размещение Федеральным Казначейством, Пенсионным фондом РФ, Внешэкономбанком и Корпорацией «МСП» денежных средств в банковские депозиты
- За 9 месяцев 2015г. на депозитных аукционах: ПФР, ФК, ВЭБ и МСП были размещены средства на сумму **8,3 трлн руб.**, что на **19%** выше аналогичного показателя предыдущего года.
- В сентябре 2015г. объем средств, размещенных на депозитных аукционах составил 1 379 млрд руб., что на 71% выше августа этого года



МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА

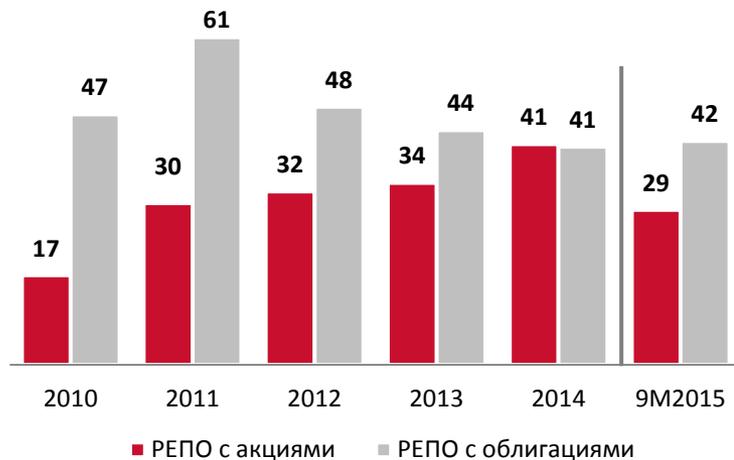
\* вкл. РЕПО с Банком России с СУО НРД

\*\* Данные за 9 месяцев 2015 г.

# РЫНОК РЕПО

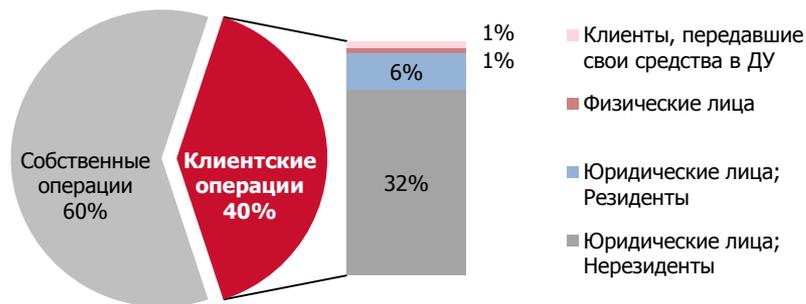
## Операции РЕПО (Междилерское , РЕПО с ЦК)

трлн руб.



## Структура участников рынка РЕПО\*

%



\* Междилерское РЕПО и РЕПО с ЦК

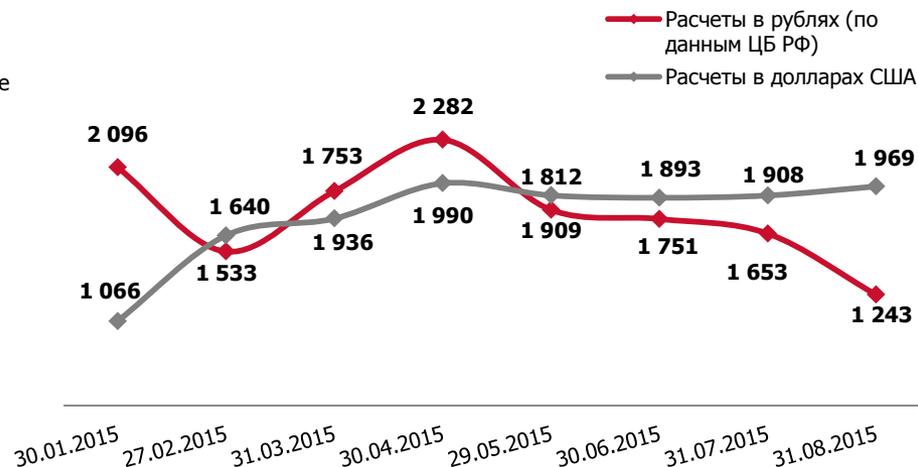
## Объем открытых позиций

млрд руб.



## Объем открытых позиций. РЕПО с Банком России

млрд руб.

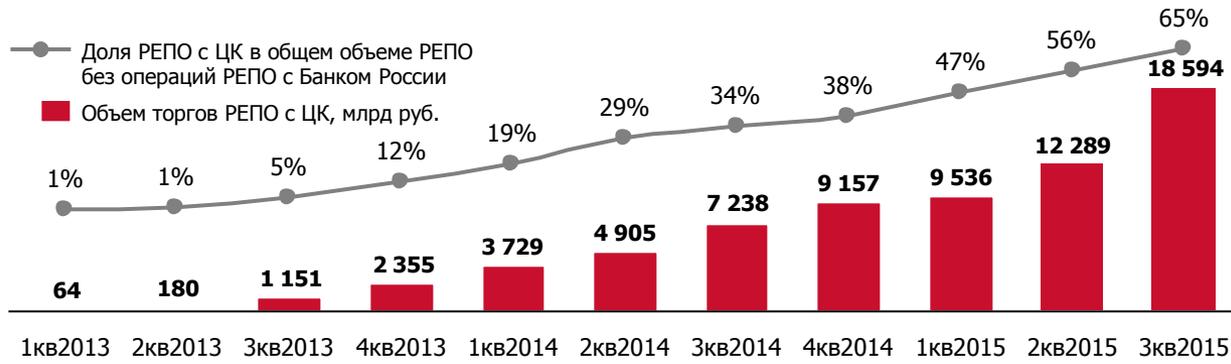


# НОВАЦИИ РЕПО С ЦК

**РЕПО с ЦК**

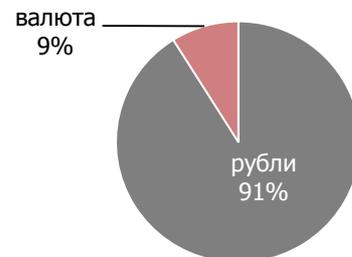
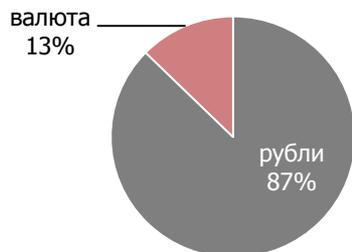
**Валюта расчетов РЕПО\***

**Срок РЕПО\***



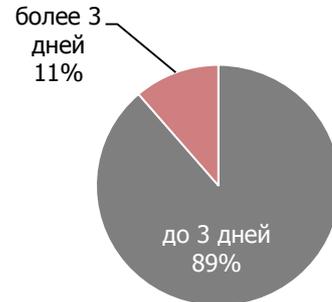
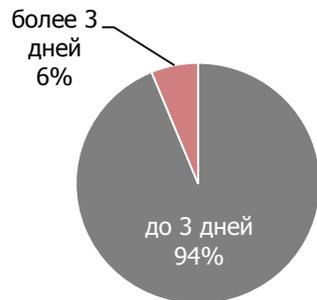
**РЕПО с ЦК**

**Междилерское РЕПО**



**РЕПО с ЦК**

**Междилерское РЕПО**

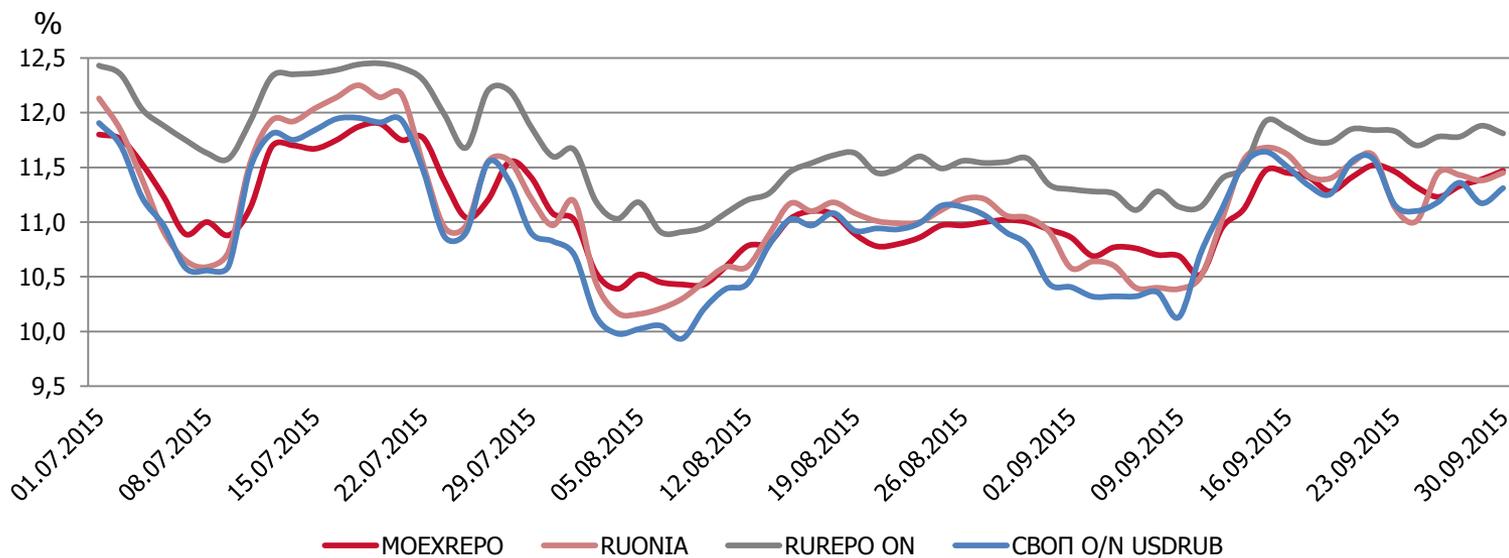


\*Данные за период с 01/07/2015 по 30/09/2015 г.

База расчета: РЕПО с ЦК Безадресные заявки + РЕПО с ЦК Адресные заявки

	ОФЗ	Акции
<b>12:30</b>	<b>MOEXREPO</b>	<b>MOEXREPOEQ</b>
<b>19:00</b>	<b>MOEXREPOE</b>	<b>MOEXREPOEQE</b>

### Индикаторы Денежного рынка



# МЕХАНИЗМ ПОДКЛЮЧЕНИЯ КОРПОРАЦИЙ К РЫНКУ РЕПО

1

Подписание с одним из брокеров «брокерского соглашения» и открытие брокерского и депо-счета

2

Перечисление активов на брокерский и депо-счет

3

Заключение сделок РЕПО по телефону через брокера или через торговый терминал брокера

4

Вывод полученных по сделке активов с брокерского и депо-счета

5

Получение брокерских отчетов (являются первичными документами для отражения во внутреннем учете проведенных операций)



# ДЕПОЗИТНЫЕ ОПЕРАЦИИ НА БИРЖЕ

## Организаторы депозитных аукционов



**Банк России**

Запуск – август 2006 г.

Объем депозитных операций за 9 месяцев 2015г. – **13 291,6 млрд руб.**



**Федеральное Казначейство**

Запуск – Июль 2012г.

Объем размещенных средств за 9 месяцев 2015г. – **6 730,3 млрд руб.**



**Внешэкономбанк**

Запуск – Декабрь 2009г.

Объем размещенных средств за 9 месяцев 2015г. – **691,9 млрд руб.**



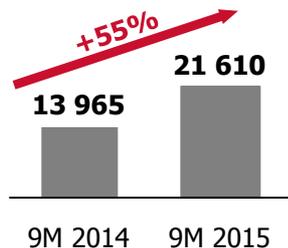
**Пенсионный фонд РФ**

Запуск - Март 2013 г.

Объем размещенных средств за 9 месяцев 2015г. – **487,2 млрд руб.**

## Депозитные операции

млрд руб.



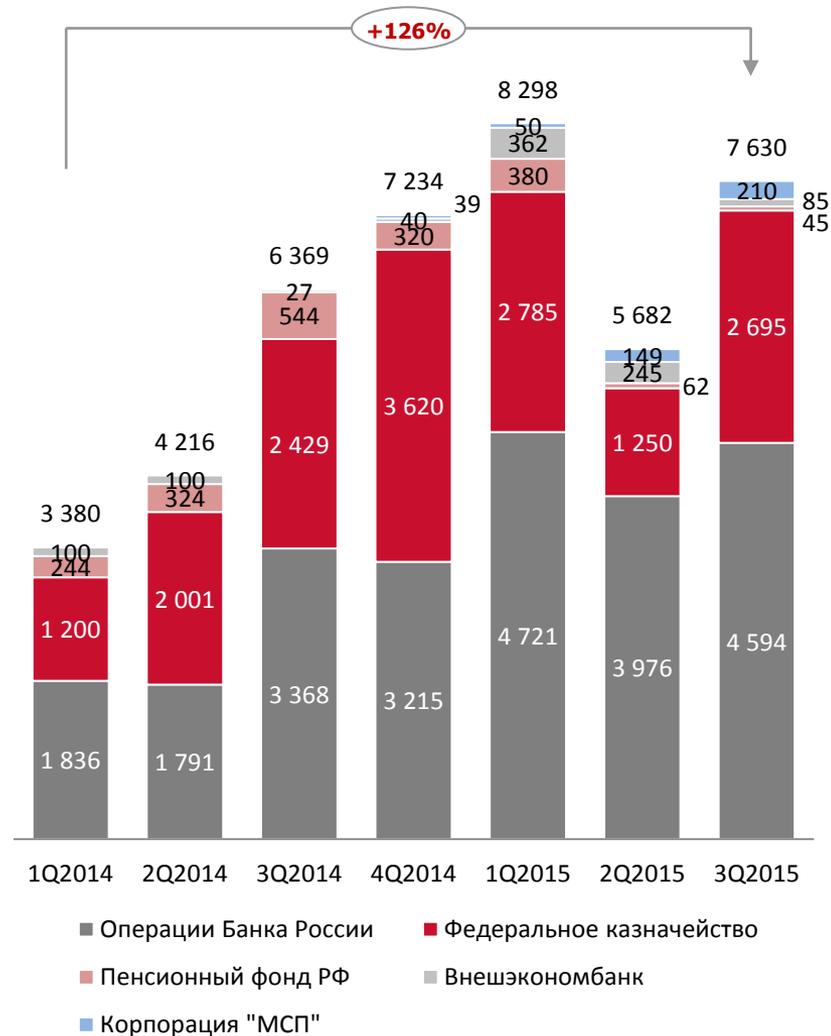
**«Корпорация МСП»**

Запуск - Декабрь 2014г.

Объем размещенных средств за 9 месяцев 2015г. – **409,0 млрд руб.**

## Объемы размещения

млрд руб.



- Операции Банка России
- Федеральное казначейство
- Пенсионный фонд РФ
- Внешэкономбанк
- Корпорация "МСП"

\* Депозитные операции и Ломбардные кредиты Банка России

# ЧТО ПРЕДОСТАВЛЯЕТ БИРЖА ОРГАНИЗАТОРАМ АУКЦИОНОВ

Возможность организации аукционов с выбранными параметрами и лимитами

Единая площадка по размещению денежных средств

Быстрое и удобное заключение депозитных сделок

Единые правила проведения операций

Прозрачность ценообразования

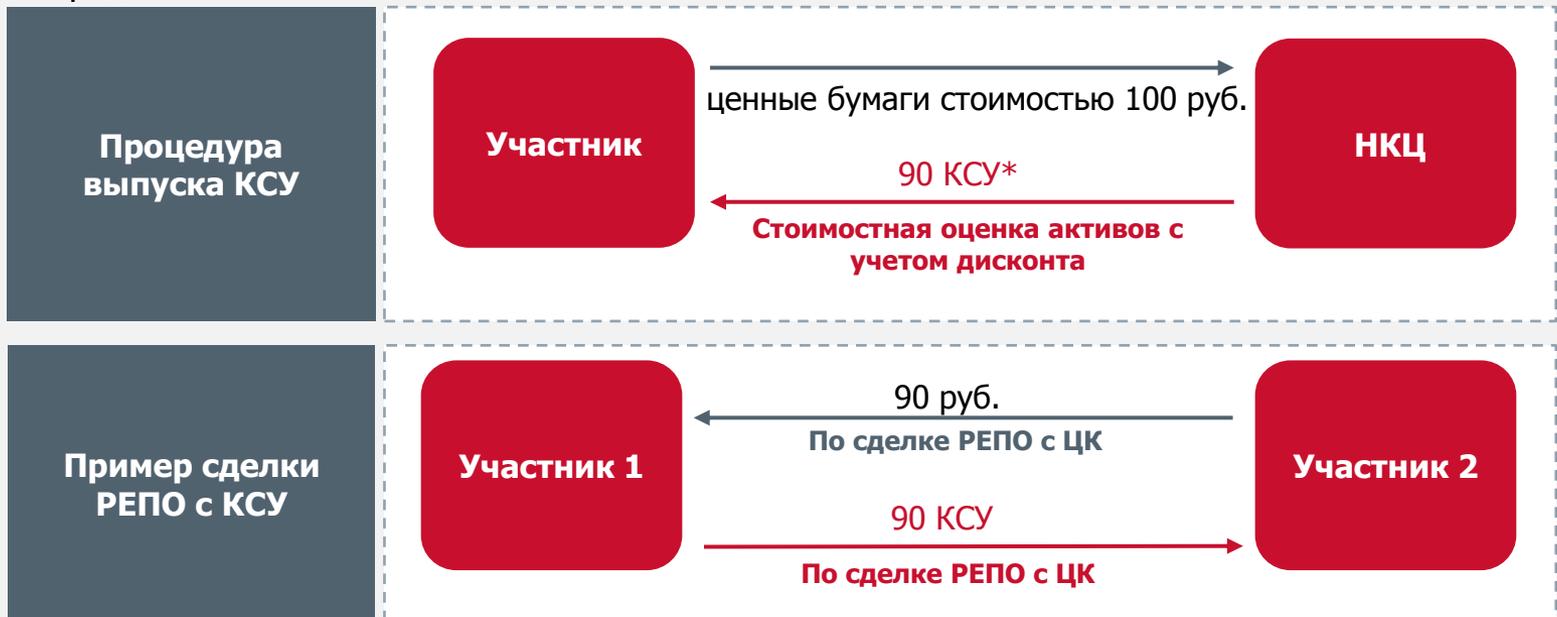
Возможность размещения средств в иностранной валюте

Эффективное управление ликвидностью



# КОНЦЕПЦИЯ РЕПО С КСУ

- **Клиринговый сертификат участия (КСУ):**
  - ✓ новый вид ценной бумаги
  - ✓ результат секьюритизации обеспечения
  - ✓ позволяет получить однородное универсальное обеспечение для управления ликвидностью путем совершения сделок РЕПО
- КСУ выдается НКЦ в обмен на внесенные активы в пул или КСУ получают по сделкам РЕПО
- КСУ используется для заключения сделок РЕПО с ЦК
- Предлагается использовать КСУ для РЕПО с Банком России

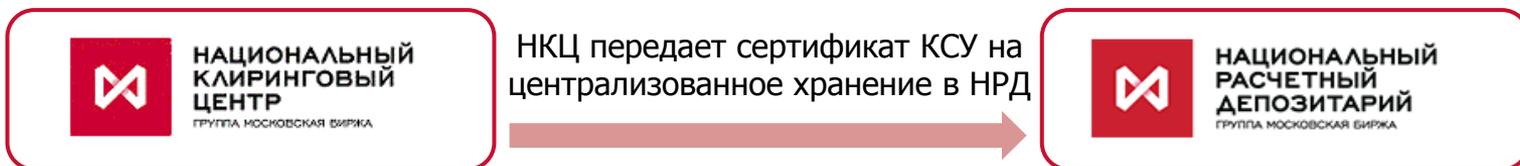


\* Стоимость 1 КСУ = 1 руб.



# ОПРЕДЕЛЕНИЕ КСУ

- **КСУ** – предъявительская документарная неэмиссионная ценная бумага с обязательным централизованным хранением, относящаяся к определенному пулу
- Перечень имущества, принимаемого в определенный пул, определен законом о клиринге, решением НКЦ о формировании пула и может быть дополнен нормативными актами Банка России
- Всем КСУ, выданным в рамках одного имущественного пула, НРД присваивает один ISIN



Учет активов, внесенных участником в пул, осуществляется НКЦ обособленно на отдельном клиринговом регистре

Количество КСУ  $\equiv$  Стоимостная оценка активов, внесенных участником в пул, с учетом дисконтов НКЦ

# ЗАЧЕМ НУЖНЫ КСУ

**1**

Трансмиссия ликвидности посредством РЕПО с КСУ осуществляется на всех уровнях финансовой системы: от Банка России до небанковских организаций

**2**

При внесении активов в пул и при заключении сделок РЕПО с КСУ права собственности на активы, внесенные в пул (право на получение доходов и право голоса), сохраняются

**3**

Эффективное управление активами в обеспечении:

- Участник пула может использовать ценные бумаги, внесенные в пул, для исполнения обязательств по сделкам РЕПО с ЦК и Т+
- Денежные средства, полученные в результате сделок, зачисляются в пул
- Участник пула может осуществлять подбор активов в пул, а также заменять активы, находящиеся в пуле

# РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

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.

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 (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;
- 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.

