



НАЦИОНАЛЬНЫЙ
РАСЧЕТНЫЙ
ДЕПОЗИТАРИЙ
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Декабрь 2017

Эдди АСТАНИН

Председатель Правления НКО АО НРД

РОССИЙСКАЯ ПОСТТРЕЙДИНГОВАЯ ИНФРАСТРУКТУРА: ВЫЗОВЫ И ВОЗМОЖНОСТИ

НРД – СИСТЕМНО ЗНАЧИМАЯ ИНФРАСТРУКТУРА

На 1 декабря 2017

Активы на хранении¹, трлн руб.

39,1

Количество клиентов

РЕЗИДЕНТЫ

НЕРЕЗИДЕНТЫ

	Депозитарий
	Платежная система
	Репозитарий

794

17

519

3

988

152

I-III кварталы 2017

Переводы по счетам депо
Расчеты по банковским счетам²

тыс. шт.

2 480

трлн руб.

323,4

986

325,7

Клиринг, управление обеспечением в РЕПО

тыс. шт.

145,5

трлн руб.

41,6

НРД – РЕГИОНАЛЬНЫЙ ХАБ

ISSUER CSD

Доля иностранных владельцев ценных бумаг:

Росс. акции	48%
Корп. облигации	19%
ОФЗ	33%

Всего ISIN на обслуживании в НРД, тыс. шт.



Активы на хранении, трлн.руб.



INVESTOR CSD

Доля иностранных ц/б:
13.7% по объемам на хранении,
53% по количеству ISIN

Активы на хранении, млрд руб.

ТИП ЦЕННЫХ БУМАГ	10M15	10M16	10M17
Российские акции	13 060	15 365	16 425
Российские корп. (и банк.) облигации	7 166	7 754	9 704
ОФЗ и др. российские государственные облигации	4 891	5 407	7 049
Еврооблигации МинФина	1 628	1 817	1 744
Иностранные акции (+Паи, ETF)	402	372	404
Иностр. облигации	2 614	2 627	3 160
Прочее	254	151	152
ИТОГО	30 015	33 494	38 638



ISIN иностранных ц/б на обслуживании в НРД, тыс. шт.



Иностранные ценные бумаги, трлн руб.

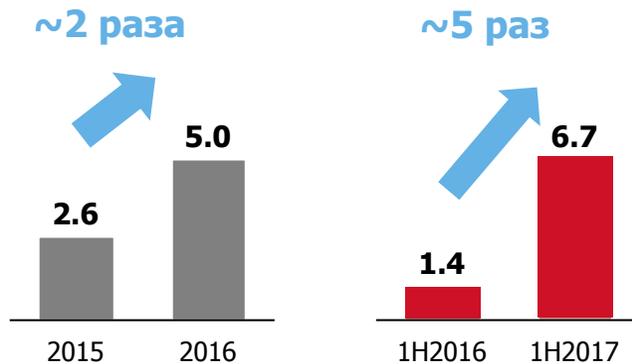


РОССИЙСКИЙ РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

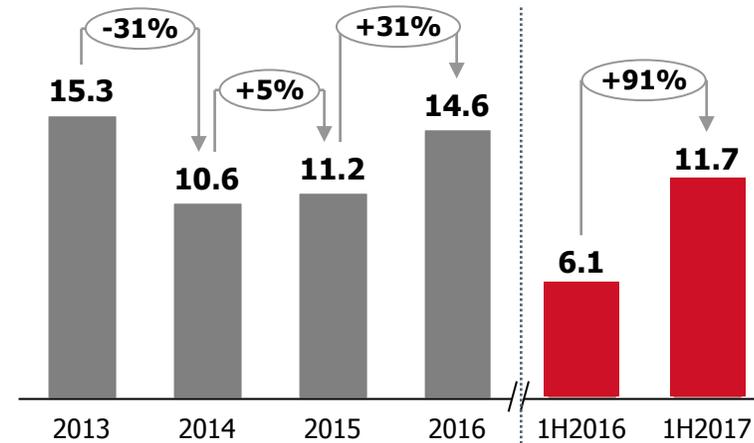


~ 400 эмитентов облигаций

Первичный рынок облигаций, трлн руб.

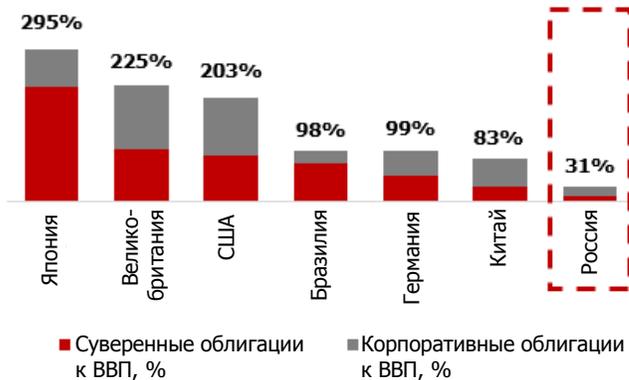


Вторичный рынок облигаций, трлн руб.



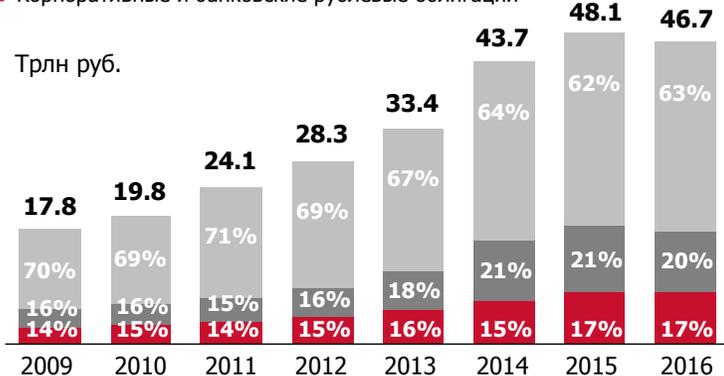
РОССИЙСКИЙ РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ. ПОТЕНЦИАЛ РОСТА

Экономика с низким уровнем долга



Доля облигаций в финансировании неуклонно растет

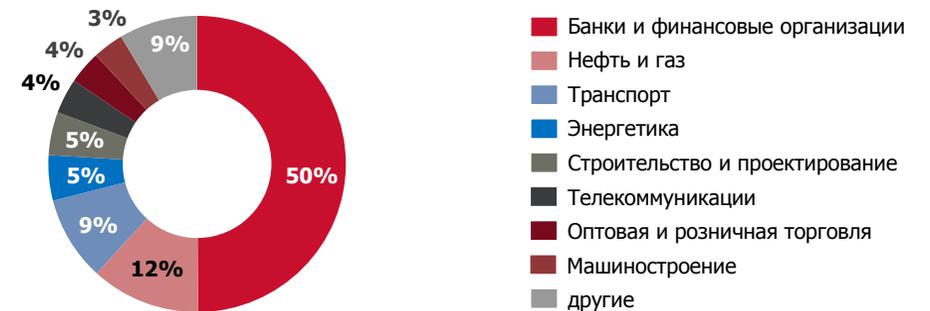
- Банковские кредиты корпоративным клиентам (без учета межбанковских кредитов)
- Корпоративные и банковские еврооблигации
- Корпоративные и банковские рублевые облигации



Снижающиеся ставки повышают стоимость облигаций в рублях



... до сих пор потенциал большей части отраслей недостаточно используется



Источник: данные МВФ, BISCorporate и государственного долга — статистика BIS по непогашенной сумме долговых ценных бумаг по состоянию на 3 квартал 2016 года (Бразилия - 4 квартал 2015 года), ВВП (2016 год) — данные Росстата для России, данные МВФ для других стран. Данные для России включают еврооблигации. Данные на 31.08.2017.

ЦЕНОВОЙ ЦЕНТР – РАСЧЕТ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

ЦЕЛЕВАЯ АУДИТОРИЯ

- Участники рынка (количество пользователей на 01.12.2017 - 88)

ИСТОЧНИКИ

- Московская Биржа
- СРО НФА
- НКО АО НРД
- Bloomberg
- Открытые источники и БД

ПРЕИМУЩЕСТВА

- Снижение рисков:
 - регуляторного (налоговая и учетная политики)
 - кредитного и рыночного
- Сокращение издержек участников (расчет и импорт данных)

РАЗВИТИЕ ЦЕНОВОГО ЦЕНТРА

- Покрытие по рублевым облигациям (1,5 тыс. выпусков)
- Покрытие ипотечных ценных бумаг
- Сегмент рублевых облигаций (флоутеры – с плавающей ставкой, субординированные выпуски, нерейтингованные облигации)
- Оценка валютных облигаций, отечественных евробондов для полного покрытия ломбардного списка
- Оценка стоимости производных финансовых инструментов внутреннего российского рынка
- Расширение данных при расчете стоимости: данные внебиржевого рынка Репозитария
- Разработка методики для оценки неликвидных акций
- Модель Мертона будет оценивать стоимости всего акционерного капитала компании

Стабильный рост клиентов



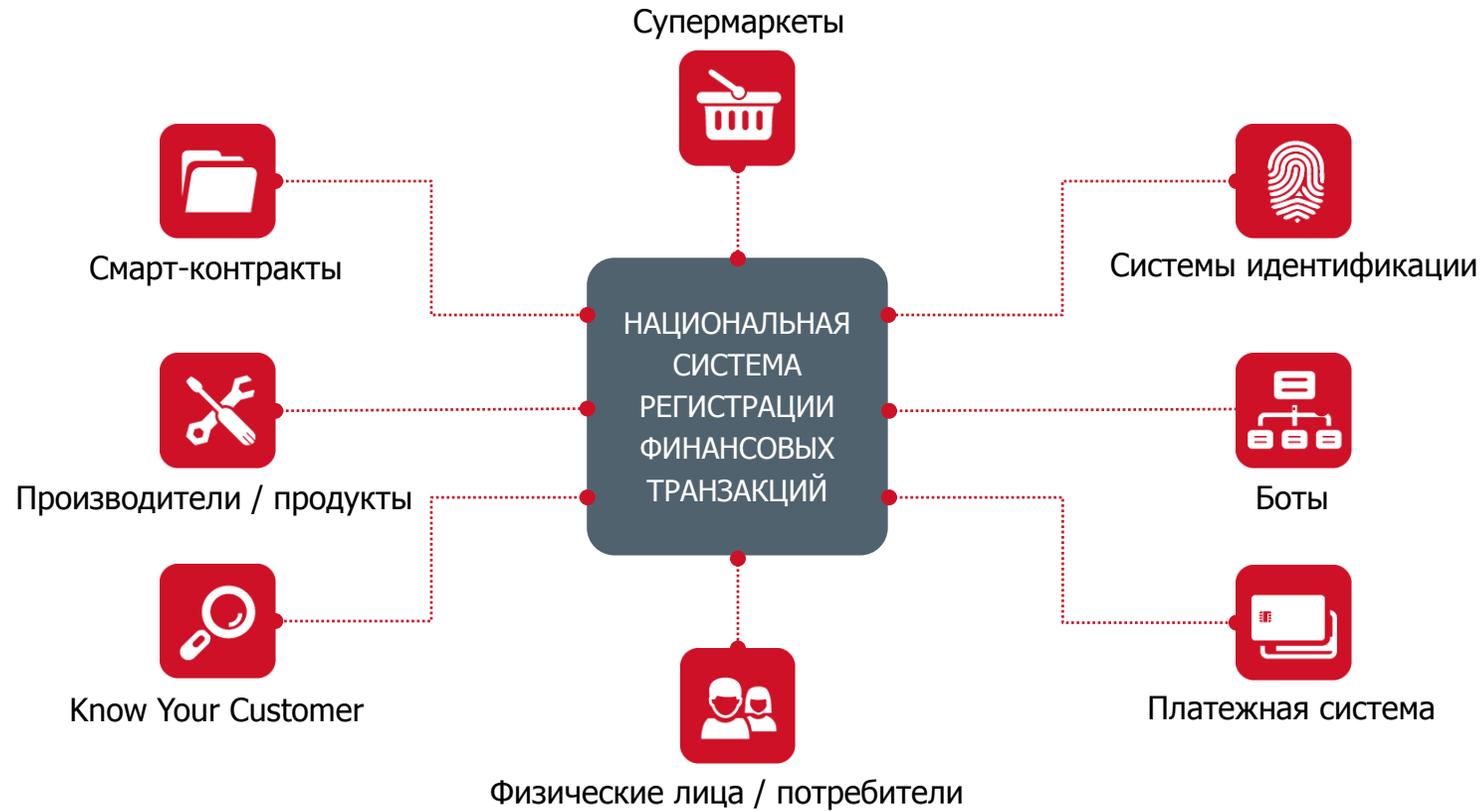
РАЗВИТИЕ ЦЕНОВОГО ЦЕНТРА

РАБОТЫ	2017	2018												
	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
АККРЕДИТАЦИЯ ЦЦ	■	■												
ИНСТРУМЕНТЫ С ФИКСИРОВАННОЙ ДОХОДНОСТЬЮ														
Рублевые облигации с международными рейтингами	■	■												
Рублевые облигации без международных рейтингов		■	■	■	■	■								
Облигации с ипотечным покрытием	■	■	■											
Облигации, привязанные к индексу	■	■	■	■	■	■								
Облигации, обеспеченные активами						■	■	■	■	■				
Валютные еврооблигации									■	■	■	■	■	■
Структурные ноты						■	■	■	■	■	■	■	■	■
ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ														
СПФИ	■	■	■	■	■	■	■							
не стандартизированные простые ПФИ							■	■	■	■	■	■		
Структурные деривативы										■	■	■	■	■
Экзотические деривативы												■	■	■
ДОЛЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ														
Акции российских эмитентов							■	■	■	■	■	■	■	■

ВЫЗОВЫ В ПОСТТРЕЙДИНГЕ

1. Продолжающееся регуляторное давление
2. Рост синергии между платформенными решениями и поставщиками услуг
3. Появление распределенных учетных систем
4. Широкое использование робототехники и машинного обучения
5. Поиски оптимального управления ликвидностью
6. Растущий уровень киберрисков
7. Использование API
8. Повышенное внимание к управлению рисками
9. Динамика внедрения стандарта ISO 20022
10. Конфиденциальность данных и геополитика
11. Возможности и ожидания по расчетам в режиме реального времени

ТРАНСФОРМАЦИЯ УЧЕТНОЙ МОДЕЛИ РЫНКА



БЛОКЧЕЙН: ПЕРВОЕ ПРОМЫШЛЕННОЕ РЕШЕНИЕ

РАСЧЕТ КОММЕРЧЕСКИХ ОБЛИГАЦИЙ

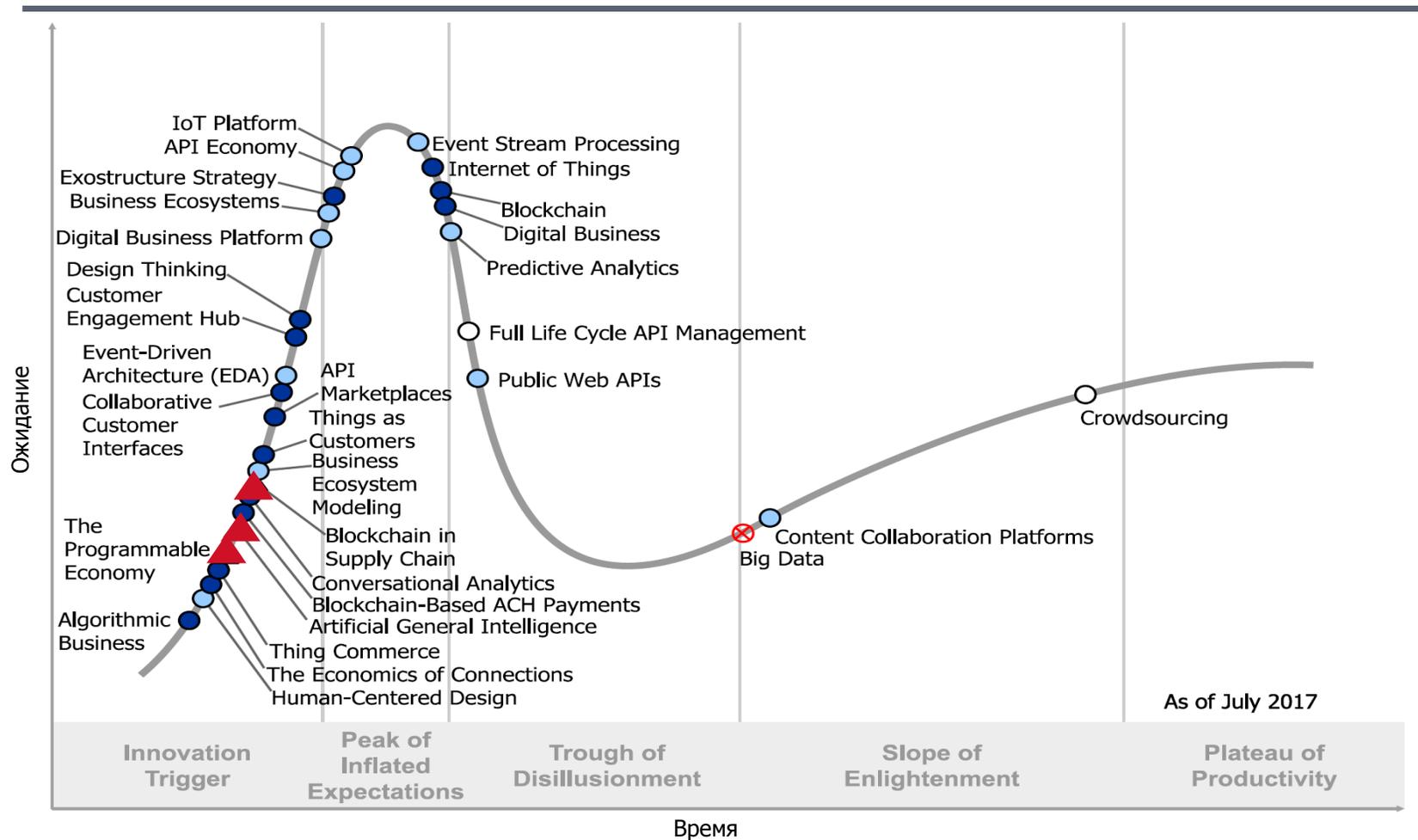
Сделка Мегафона и Райффайзенбанка
на платформе НРД

Сентябрь, 2017

- **Размер сделки: 500 млн руб.**
- Смарт-контакты **Altoros**
на платформе **Hyperledger Fabric 1.0**

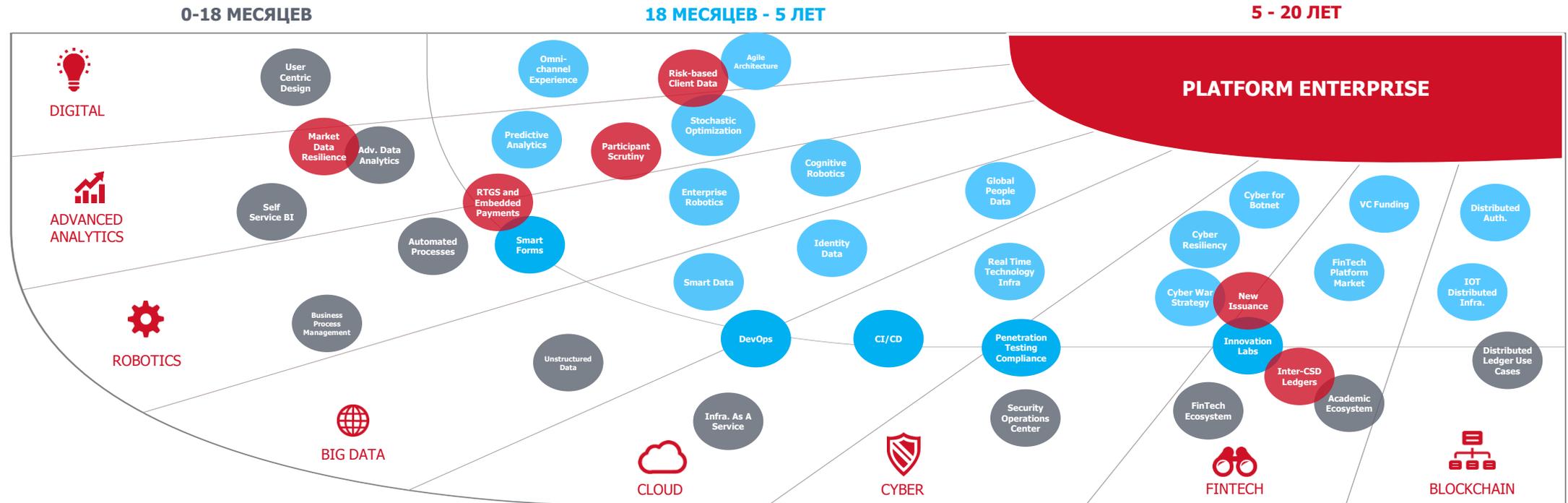


ФИНТЕХ ЭВОЛЮЦИЯ



Источник: Gartner 2017

БУДУЩЕЕ ДЕПОЗИТАРИЕВ – СОВМЕСТНОЕ ВИДЕНИЕ ГРУППЫ CSD DLT



Непрерывное совершенствование основного бизнеса

- Инновации вокруг известных/развитых отраслевых возможностей и рынков
- Сотрудничество с другими национальными и международными CSD; усиление существующей сети
- Инновации вокруг существующей бизнес-модели (например, трехсторонние сервисы)
- Снижение рисков
- **ПРИМЕРЫ:** Управление обеспечением, клиринг и расчеты, роботизация

Новые возможности для расширения деятельности

- Новые возможности для CSD, все более востребованные в отрасли
- Предоставление услуг не только брокерам и посредникам, а непосредственно конечным пользователям
- Разработка продуктов и услуг для мелких ЦД
- Инновации за пределами текущей бизнес-модели
- **ПРИМЕРЫ:** big data и расширенная аналитика

Достижение подрывных инноваций и трансформация рынка / отрасли

- Возможности «голубого океана» в новых отраслях (например, blockchain), где нет стандартов или правил игры
- Выход за пределы существующих географических регионов для захвата новых рынков (самостоятельно или с партнерами)
- Разработка продуктов / платформ для доходов, основанных на подписке
- **ПРИМЕРЫ:** Blockchain

**СПАСИБО
ЗА ВНИМАНИЕ!**



**НАЦИОНАЛЬНЫЙ
РАСЧЕТНЫЙ
ДЕПОЗИТАРИЙ**
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

ПРАВОВАЯ ОГОВОРКА

- Настоящая презентация была подготовлена и выпущена НКО АО НРД (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;
 - 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.