

МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

16.05.2019, Санкт-Петербург

Глеб Шевеленков
Директор департамента долгового рынка

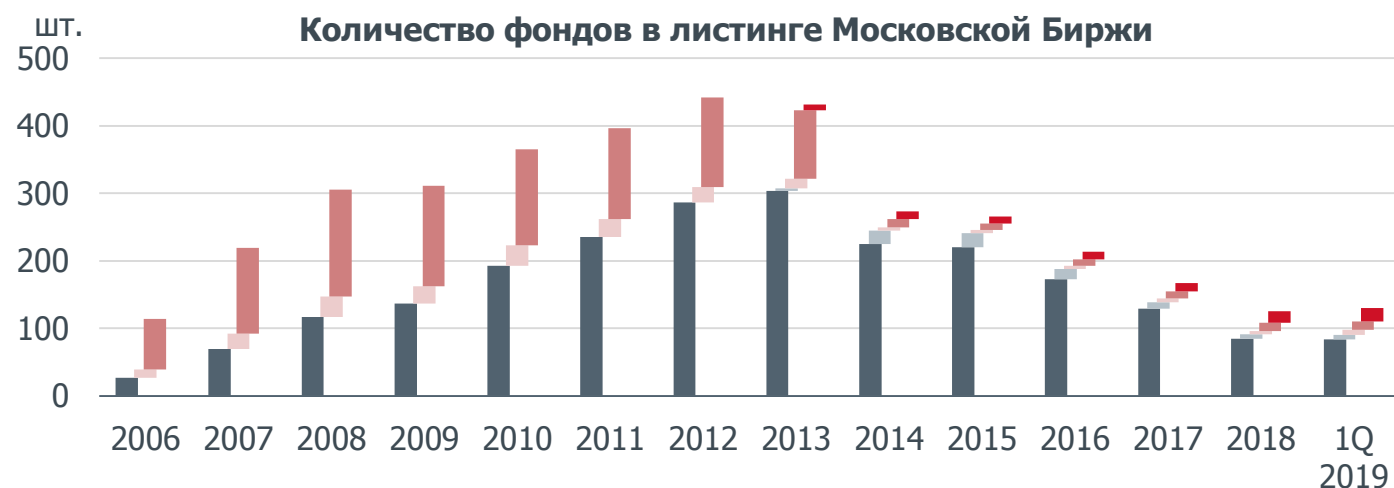
Инвестиционные фонды на Московской Бирже



в 2018 г. объем торгов паями составил ~44 млрд руб., это 0,2% общего объема торгов акциями и облигациями

С 2014 г. повышались требования для листинга ПИФов в результате чего количество ПИФов в листинге Московской Биржи сократилось более чем в 4 раза.

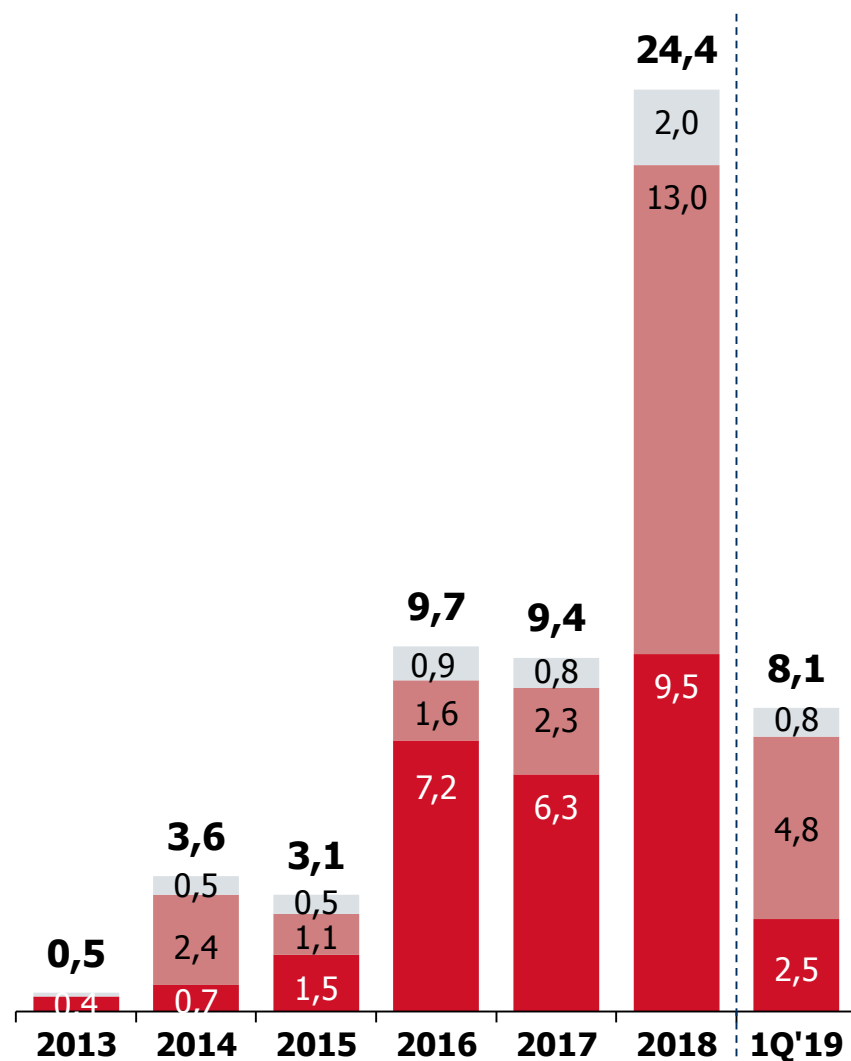
На конец 2018 года количество ПИФов зарегистрированных в реестре паевых инвестиционных фондов – 1440, из них лишь 104 в листинге Московской Биржи



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

Источник: Московская Биржа

Биржевые фонды на Московской Бирже



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Источник: Московская Биржа

Фонд	Формат	Валюта СЧА (iNAV)
Акции		
с 17.04.18	ETF	USD
с 17.09.18	ETF	USD
с 09.04.19	БПИФ	RUB
с 09.04.19	БПИФ	USD
	ETF	USD
	ETF	USD
	ETF	GBP
	ETF	USD
	ETF	USD
	ETF	EUR
	ETF	USD
с 16.10.18	ETF	KZT
с 10.12.18	БПИФ	USD
с 04.04.19	БПИФ	USD
Облигации		
с 10.04.19	ETF	RUB
	ETF	USD
	ETF	USD
	ETF	RUB
с 17.04.18	ETF	USD
с 25.01.19	БПИФ	RUB
с 08.02.19	БПИФ	RUB
с 21.02.19	БПИФ	RUB
Золото		
	ETF	USD

Требования для листинга ПИФов

ПИФ
(искл.БПИФ)

I

Базовые требования +

- ❑ Стоимость чистых активов
≥ 1 млрд руб
- ❑ Обязательство по ежедневному раскрытию информации
- ❑ Дневной объем сделок
> 5 млн руб ≥ 2/3 торговых дней за последние 3 мес

II

Базовые требования +

- ❑ Стоимость чистых активов
≥ 250 млн руб
- ❑ Обязательство по ежедневному раскрытию информации
- ❑ Дневной объем сделок
> 100 тыс руб ≥ 2/3 торговых дней за последние 3 мес

III

Базовые требования:

- ❑ Соответствие требованиям закона Об инвестиционных фондах 156-ФЗ
- ❑ Раскрытие информации
- ❑ Стоимость чистых активов
≥ 250 млн руб (≥ 150 млн руб для ОПИФ)
- ❑ Обслуживание в НРД

БПИФ

Базовые требования +

- ❑ Условия работы ММ
≥ 3/4 времени проведения торгов или объем сделок ММ ≥ 50 млн руб в течение торговой сессии
- ❑ Обязательство по раскрытию информации

Базовые требования +

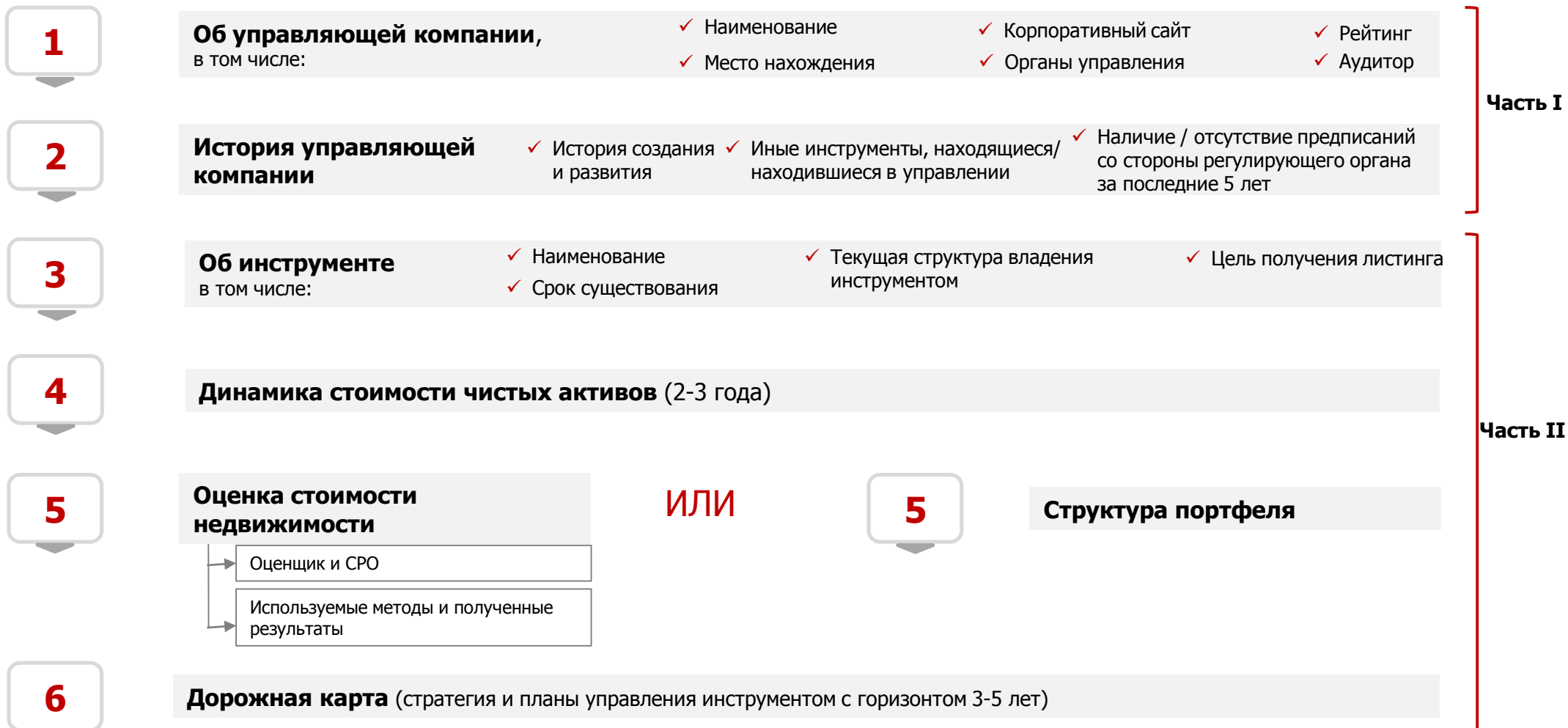
- ❑ Условия работы ММ
≥ 1/2 времени проведения торгов или объем сделок ММ ≥ 10 млн руб в течение торговой сессии
- ❑ Обязательство по раскрытию информации

Базовые требования:

- ❑ Соответствие требованиям закона Об инвестиционных фондах 156-ФЗ
- ❑ Раскрытие информации
- ❑ Стоимость чистых активов
для формирования **≥ 25 млн руб**
- ❑ Обслуживание в НРД



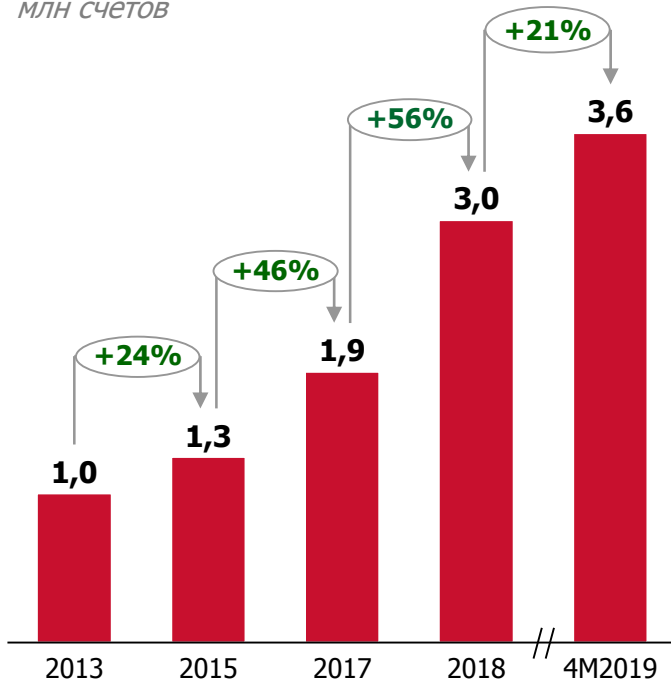
Меры, направленные на повышение качества инструментов (КУС)



Рост числа счетов физических лиц на фондовом рынке

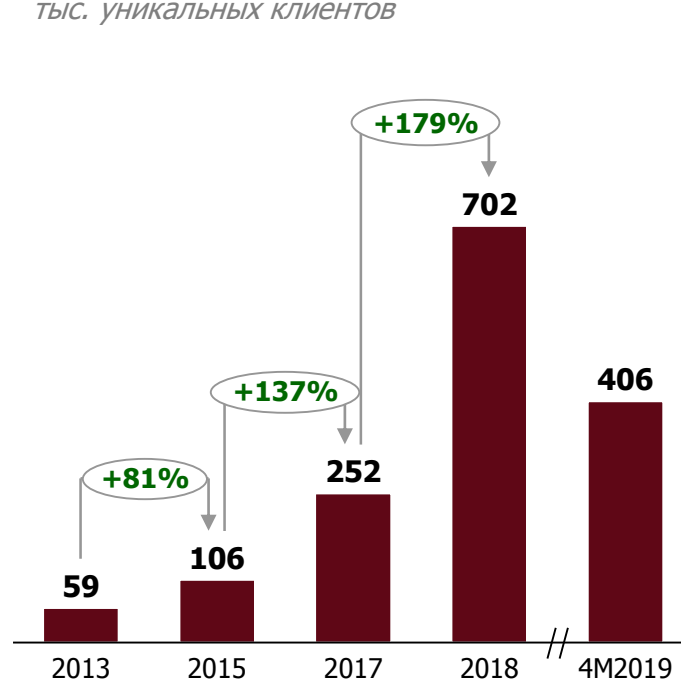
Рост числа зарегистрированных счетов физических лиц на ФР

млн счетов



Рост числа новых клиентов - физических лиц на ФР

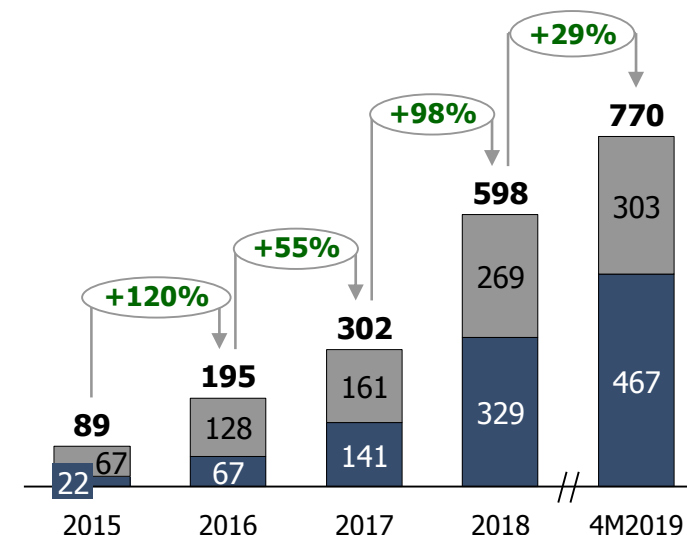
тыс. уникальных клиентов



Рост открытых счетов ИИС

Нарастающим итогом, тыс. счетов

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



Реализовано в 2017-2018

- Мероприятия и конкурсы для розничных инвесторов
- Биржевой Маркетплейс: place.moex.com
- Онлайн-регистрация клиентов

Предстоит реализовать в 2019+

- Маркетплейс финансовых продуктов



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Накопления населения, средства суверенных фондов и накопления и резервы пенсионной системы

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018 ²
Накопления населения, всего	17 267	20 315	20 886	24 130	27 423	30 863	33 683
Остатки вкладов ¹ , млрд руб.	11 740	14 022	13 699	16 347	18 472	20 641	22 348
<i>в % к общему объему накоплений</i>	<i>68%</i>	<i>69%</i>	<i>66%</i>	<i>68%</i>	<i>67%</i>	<i>67%</i>	<i>66%</i>
Остатки наличных денег, млрд руб.	4 071	4 272	4 479	4 270	4 690	5 424	6 315
<i>в % к общему объему накоплений</i>	<i>24%</i>	<i>21%</i>	<i>21%</i>	<i>18%</i>	<i>17%</i>	<i>17%</i>	<i>19%</i>
Ценные бумаги, млрд руб.	1 456	2 021	2 708	3 513	4 261	4 798	5 020
<i>в % к общему объему накоплений</i>	<i>8%</i>	<i>10%</i>	<i>13%</i>	<i>15%</i>	<i>16%</i>	<i>16%</i>	<i>15%</i>
Накопления ПФР, млрд руб.	1 656	1 905	1 943	2 060	2 020	1 906	1 777
Накопления НПФ, млрд руб.	671	1 094	1 138	1 734	2 149	2 467	2 645
Резервы НПФ, млрд руб.	754	836	905	1 000	1 112	1 210	1 253
Итого пенсионные накопления и резервы, млрд руб.	3 081	3 835	3 986	4 794	5 281	5 583	5 676

Доля ценных бумаг в активах населения

Доля ценных бумаг в активах населения (акции+облигации)

2012	Доля	Включая Mutual funds
США	40%	42%
Италия	39%	46%
Финляндия	33%	40%
Португалия	30%	33%
Корея	26%	27%
Словения	22%	29%
Чили	21%	26%
Дания	20%	27%
Польша	19%	25%
Франция	18%	25%
Австралия	15%	16%
Германия	14%	23%
Великобритания	11%	14%
Нидерланды	11%	14%
Норвегия	10%	14%
Россия	8%	

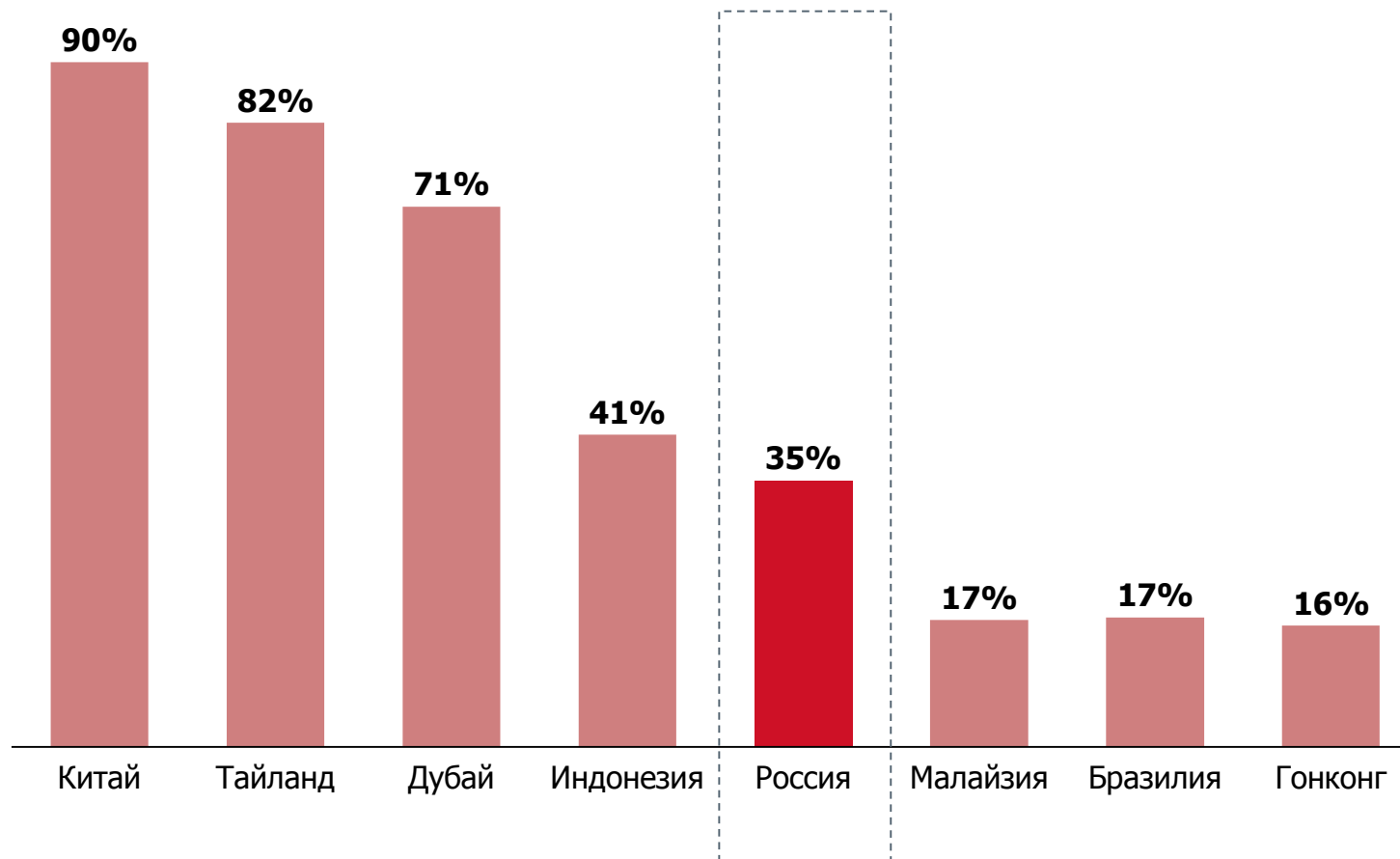
2014	Доля	Включая Mutual funds
Финляндия	40%	49%
США	39%	52%
Италия	35%	45%
Дания	25%	33%
Португалия	25%	29%
Словения	23%	27%
Франция	22%	29%
Норвегия	22%	26%
Корея	21%	25%
Польша	19%	25%
Австралия	18%	18%
Чили	18%	23%
Германия	14%	23%
Россия	13%	
Великобритания	9%	13%
Нидерланды	9%	12%

2017	Доля	Включая Mutual funds
США	42%	54%
Финляндия	39%	49%
Италия	31%	42%
Чили	27%	32%
Португалия	26%	30%
Дания	25%	32%
Норвегия	25%	29%
Словения	22%	26%
Франция	22%	28%
Польша	21%	27%
Корея	20%	24%
Австралия	19%	19%
Россия	16%	
Германия	13%	23%
Великобритания	12%	17%
Нидерланды	8%	11%



Розничные инвесторы во вторичных торгах на развивающихся рынках

Доля розничных инвесторов во вторичных торгах на рынке акций



Рост активности физлиц в акциях во многом обусловлен ростом дивидендной доходности

Компании с высоким приростом див. доходности и притоком физлиц

Дивидендная доходность на конец периода				Доля физлиц во вторичных торгах			
№	Акция	2013	2018	Δ13-18	2013	2018	Δ13-18
1	АФК Система	2,1%	9,9%	+7,7 п.п.	18%	51%	+33 п.п.
2	Аэрофлот	1,4%	12,7%	+11,3 п.п.	31%	45%	+13 п.п.
3	Сбербанк	2,5%	6,4%	+3,9 п.п.	35%	43%	+8 п.п.
4	ВТБ	2,9%	10,2%	+7,3 п.п.	36%	43%	+7 п.п.
5	Магнит	1,1%	7,8%	+6,7 п.п.	28%	36%	+8 п.п.
6	Газпром	4,3%	5,2%	+0,9 п.п.	33%	34%	+1 п.п.
7	Норникель	8,2%	10,6%	+2,4 п.п.	35%	32%	-2 п.п.
8	Фосагро	3,7%	4,1%	+0,4 п.п.	21%	30%	+9 п.п.
9	Северсталь	2,0%	16,6%	+14,6 п.п.	57%	30%	-26 п.п.
10	МТС	6,0%	10,9%	+4,9 п.п.	25%	30%	+5 п.п.
11	Сургутнефтегаз-п	5,7%	3,5%	-2,2 п.п.	42%	30%	-12 п.п.
12	Татнефть-п	7,1%	11,6%	+4,5 п.п.	22%	29%	+7 п.п.
13	НЛМК	1,1%	12,4%	+11,2 п.п.	58%	29%	-29 п.п.
14	МосБиржа	1,9%	6,6%	+4,7 п.п.	7%	28%	+22 п.п.
15	Роснефть	3,2%	4,9%	+1,7 п.п.	32%	28%	-4 п.п.
16	ММК	3,8%	17,2%	+13,4 п.п.	63%	27%	-36 п.п.
17	Алроса	3,2%	11,3%	+8,2 п.п.	12%	22%	+10 п.п.
18	Ростелеком	2,2%	6,9%	+4,7 п.п.	44%	21%	-23 п.п.
19	Татнефть	4,1%	8,2%	+4,1 п.п.	36%	19%	-18 п.п.
20	Лукойл	4,9%	4,5%	-0,4 п.п.	18%	19%	+1 п.п.

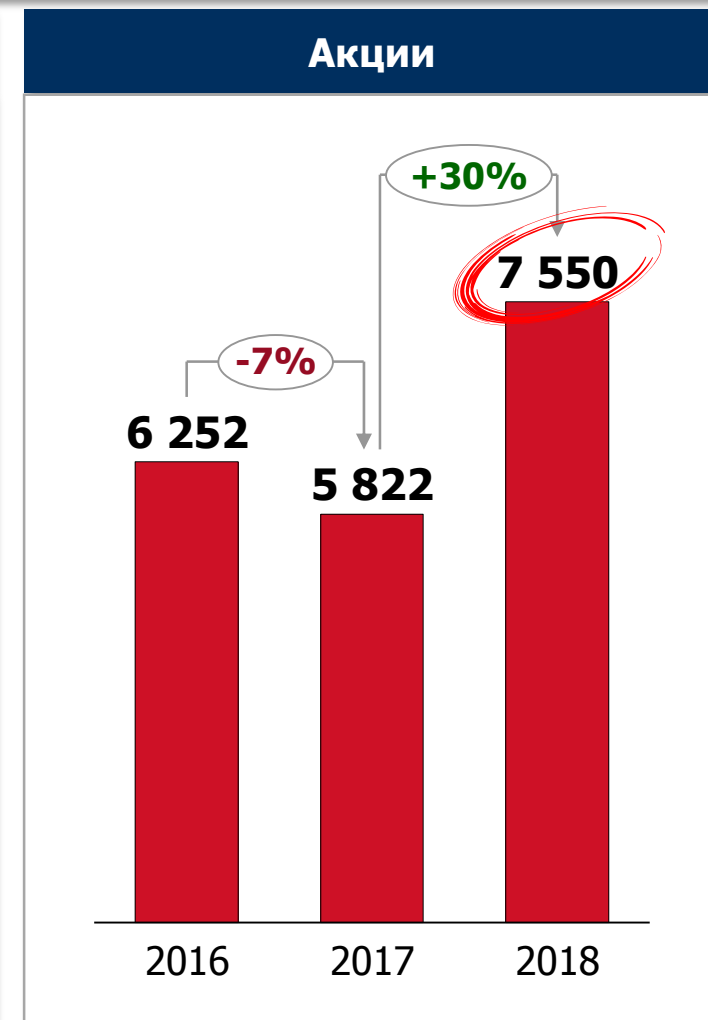
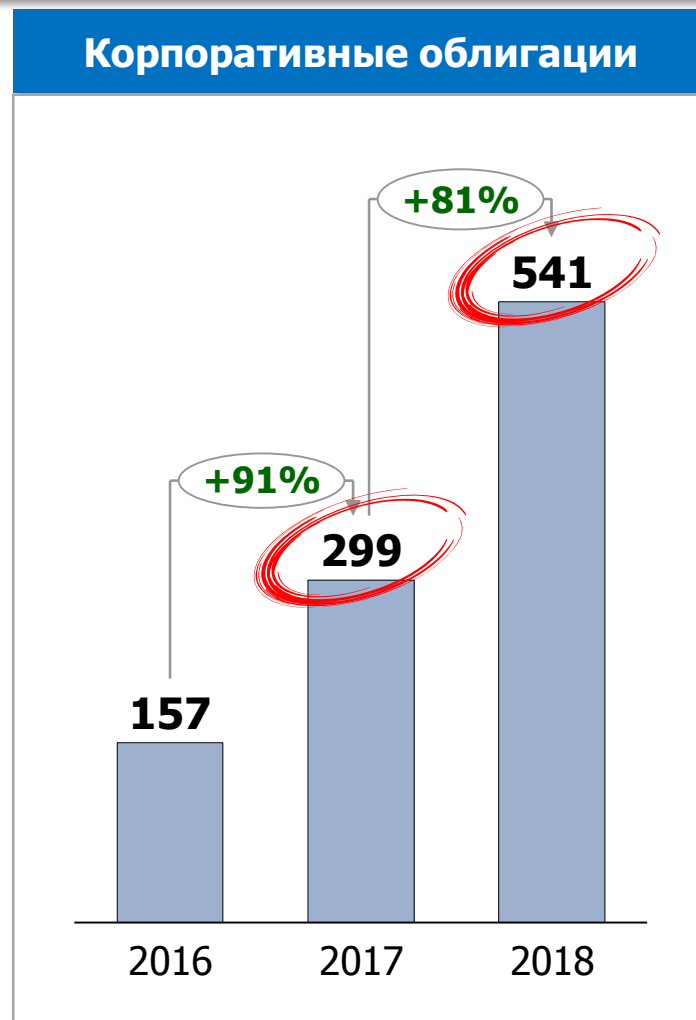
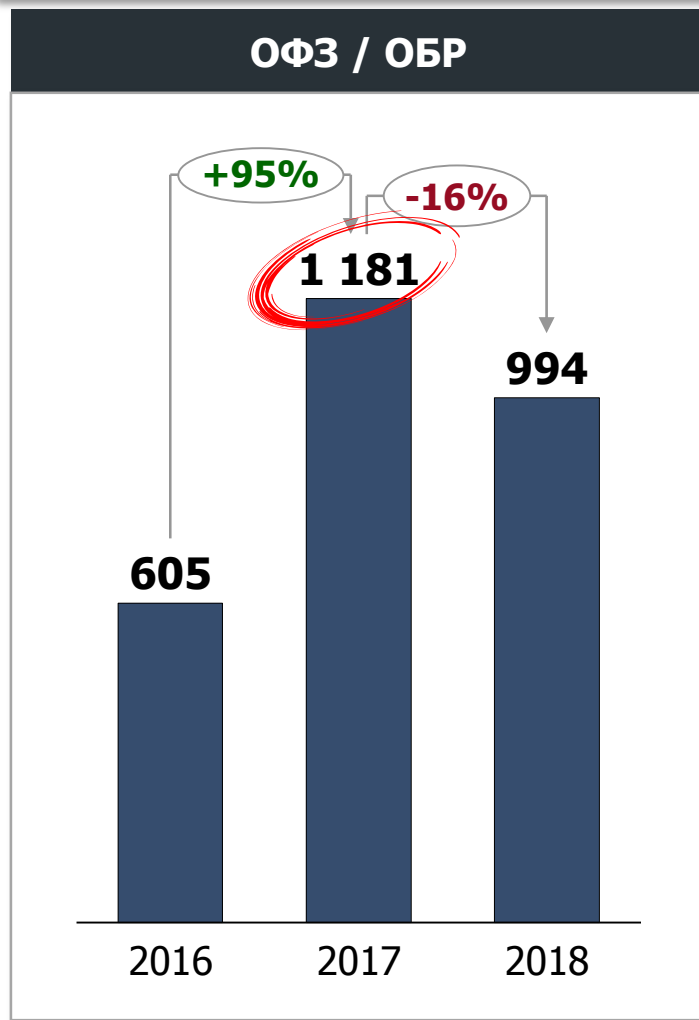
Компании отсортированы по доле инвесторов-физлиц во вторичных торгах в 2018 г.



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Розничные инвесторы на Московской Бирже

Объем торгов физических лиц, млрд руб.

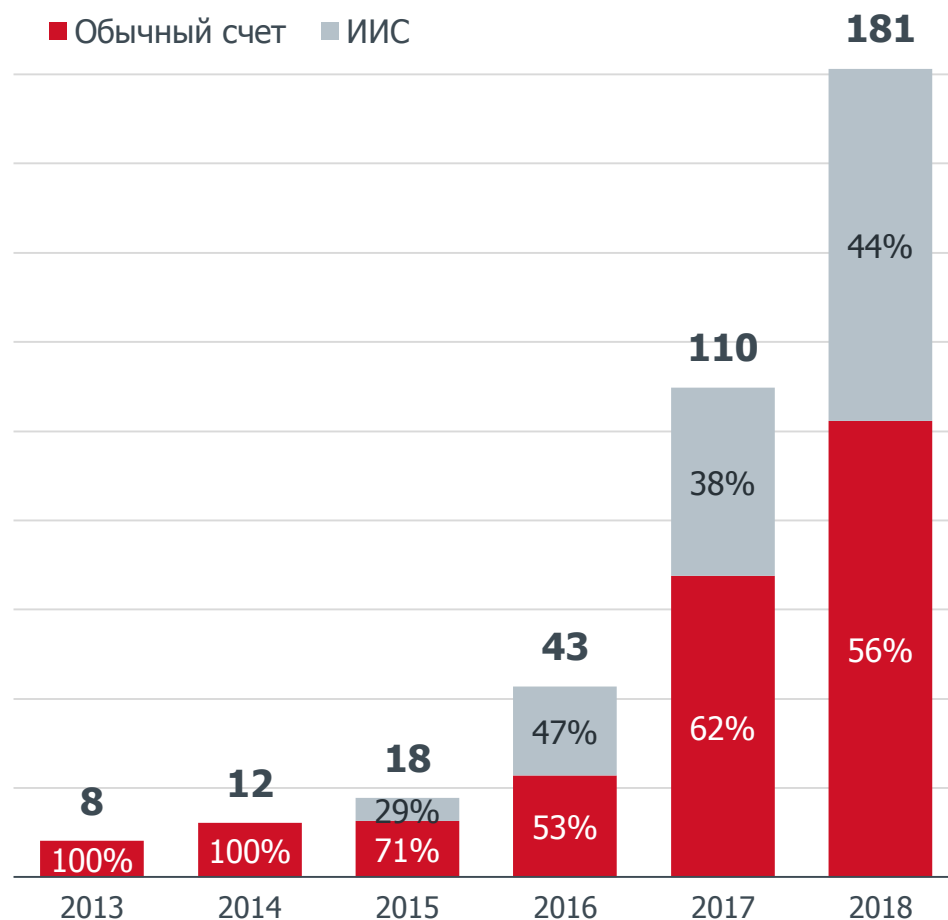


Частные инвесторы идут в облигации

Количество активных физ.лиц на рынке облигаций

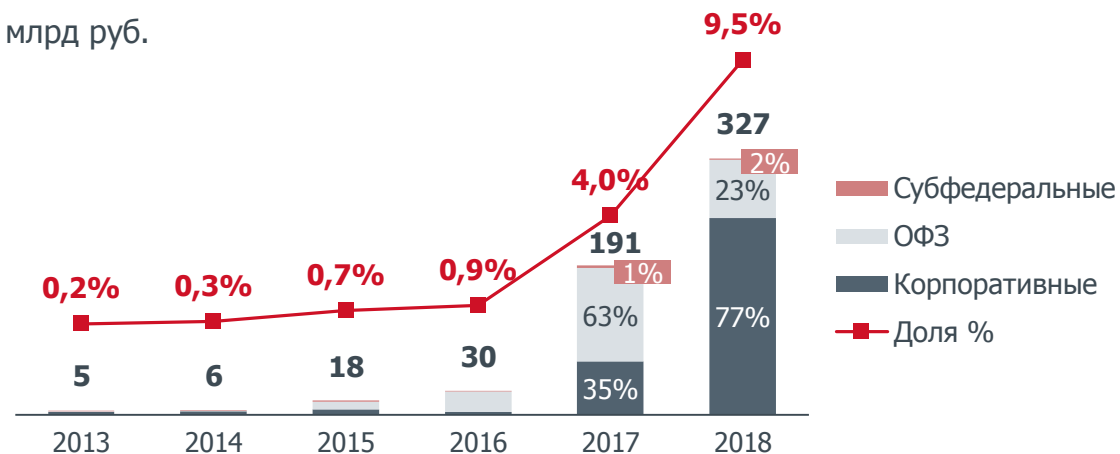
тыс. шт.

■ Обычный счет ■ ИИС



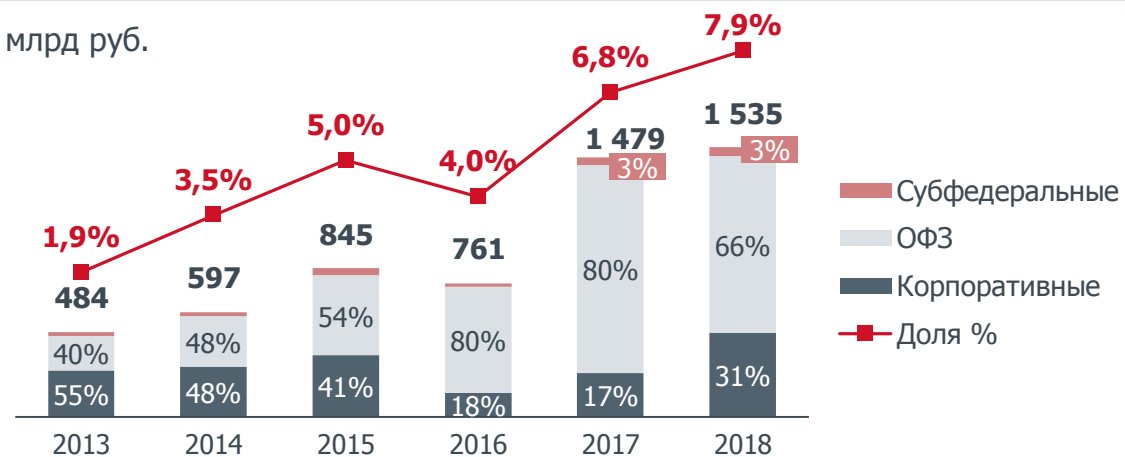
Сумма сделок физ.лиц на первичном рынке облигаций

млрд руб.



Сумма сделок физ.лиц на вторичном рынке облигаций

млрд руб.

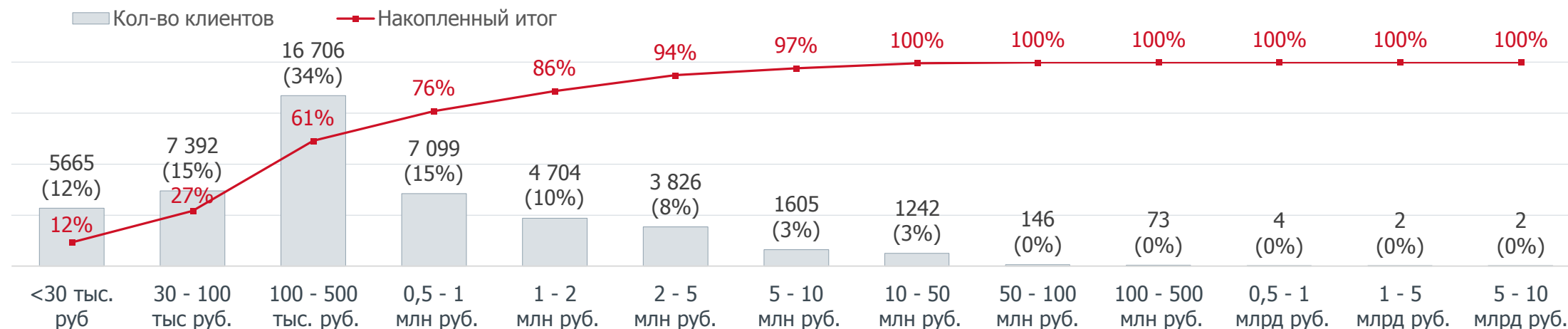


**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

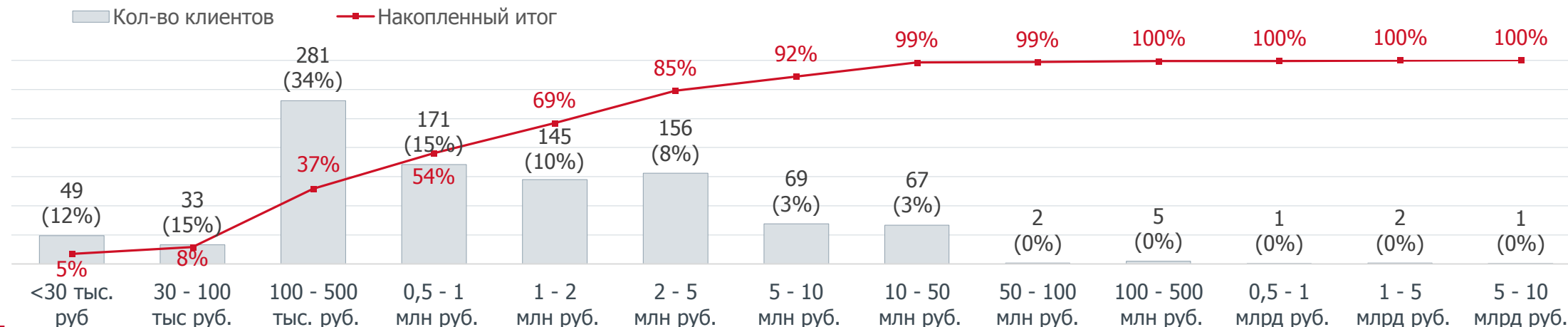
Источник: Московская Биржа
Активные клиенты – клиенты, совершившие как минимум одну сделку в год.

Распределение физ.лиц по среднему объему сделки на первичном рынке облигаций в 2018 году

Облигации Банков (61 выпуск, 48 466 физ.лиц, 194 млрд руб. инвестиций физ.лиц)



Облигации Корпораций (63 выпуска, 982 физ.лиц, 17 млрд руб. инвестиций физ.лиц)



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

Источник: Московская Биржа

Привлечение розничного инвестора

ПОСМОТРЕТЬ: Ярмарка финансовых услуг



2018

> **6 000** посетителей
> **7 000** посмотрели онлайн-трансляцию
> **100** выступлений, мастер-классов, дискуссий



**25-27 октября
2019**

РАЗОБРАТЬСЯ: Школа Московской Биржи



> **150** преподавателей
41 000 слушателей

ПОПРОБОВАТЬ: Конкурсы и рэнкинг управляющих



▪ Игровые торги

2018

> **36 000**
участников



**Апрель – май
2019**



**Лучший
частный
инвестор**

▪ Реальные торги

2018

~ **6 000** участников
1,4 трлн руб. –
торговый оборот



**Сентябрь – декабрь
2019**



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

Источник: Московская Биржа

ВИТРИНА ПРОДУКТОВ ДУ: ПИФЫ и стратегии ДУ

du.moex.com

МОСКОВСКАЯ БИРЖА

ПАЕВЫЕ ФОНДЫ

ДОВЕРИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

ПОНЯТНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

Для тех, кого не устраивает депозит

СМОТРИТЕ

ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ

Вложения "под ключ" от 1000 рублей.

Подробнее

ДОВЕРИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Индивидуальный подход к решению финансовых целей.

Подробнее

ПОДБЕРИТЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОДУКТЫ ПОД СВОИ ЦЕЛИ И ВОЗМОЖНОСТИ

Инвестировать в

Паевые фонды

Довверительное управление

Сумма

300 000 Р

Риск

Высокий

ВАС МОГУТ ЗАИНТЕРЕСОВАТЬ СЛЕДУЮЩИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОДУКТЫ

Паевой фонд

ВТБ - Фонд Нефтегазового сектора

АО ВТБ Капитал Управление активами

Доходность за год

28,82 %

Мин. инвестиция, Р

5 000

КУПИТЬ

ПОДРОБНЕЕ

Паевой фонд

Райффайзен - Сырьевой сектор

ООО УК «Райффайзен Капитал»

Доходность за год

26,75 %

Мин. инвестиция, Р

50 000

КУПИТЬ

ПОДРОБНЕЕ

Паевой фонд

Атон - Инфраструктура

ООО «АТОН»

Доходность за год

25,1 %

Мин. инвестиция, Р

1 000

КУПИТЬ

ПОДРОБНЕЕ

Паевой фонд

Альфа-Капитал Ресурсы

ООО УК «Альфа-Капитал»

Доходность за год

22,62 %

Мин. инвестиция, Р

100

КУПИТЬ

ПОДРОБНЕЕ

Паевой фонд

Атон - Петр Столыпин

ООО «АТОН»

Доходность за год

22,27 %

Мин. инвестиция, Р

1 000

КУПИТЬ

ПОДРОБНЕЕ

Паевой фонд

Альфа-Капитал Ликвидные акции

ООО УК «Альфа-Капитал»

Доходность за год

21,37 %

Мин. инвестиция, Р

100

КУПИТЬ

ПОДРОБНЕЕ

Паевой фонд

ОПИФ РФИ "ВТБ - Фонд Нефтегазового сектора"

АО ВТБ Капитал Управление активами

Мин. инвестиция, Р

5 000

Уровень риска

Высокий

КУПИТЬ

Все ПАИ компании

Доходность фонда

3 МЕСЯЦА

6 МЕСЯЦЕВ

1 ГОД

3 ГОДА

1,51 %

3,52 %

28,82 %

64,06 %

Описание стратегии

Активы фонда размещаются в акции российских компаний нефтегазового сектора. Выбор данных инструментов приводит к уровню доходности, сравнимой с доходностью рынка российских нефтегазовых, нефтехимических и сервисных акций.

Активы фонда

О АКЦИИ

100 %

США фонда 1 407 318 887,83 Р

Условия и комиссии

Мин. сумма инвестирования

5 000 руб

Мин. сумма пополнения

1 000 руб

Комиссия за управление

3 %

Скидка

1 % - 2 %

Надбавка

0 %

КУПИТЬ

ПОЛНЫЕ УСЛОВИЯ В PDF

МОСКОВСКАЯ БИРЖА

15

ПРЕИМУЩЕСТВА



ДЛЯ ЧАСТНЫХ ИНВЕСТОРОВ

- 1 Лучшие фонды и стратегии ДУ от лидеров рынка коллективных инвестиций на едином ресурсе (критерий попадания УК в Программу – 2 млрд. рублей в СЧА ОПИФ)
- 2 Удобный сервис поиска фонда/стратегии управления по основным параметрам
- 3 Легкий доступ к основной информации о понравившихся ПИФах и стратегиях управления
- 4 Возможность онлайн покупки
- 5 Риск-профилирование



ДЛЯ УПРАВЛЯЮЩИХ КОМПАНИЙ

- 1 Доступ УК к возможностям маркетплейса по продвижению продуктов и дистанционной продаже
- 2 Аутосорсинг части операций УК по привлечению клиента
- 3 Развитие каналов продаж финансовых продуктов
- 4 Минимизация стоимости и упрощение входа конечного клиента-физлица
- 5 Размещение на витрине фондов и стратегий ДУ по выбору самой УК



КЛИЕНТСКИЙ ПУТЬ ПОКУПКИ ПИФ – I ЭТАП (ТЕКУЩИЙ):

РЕКЛАМНАЯ МОДЕЛЬ НА ВИТРИНЕ



Физическое лицо

Гражданин РФ, имеющий сбережения, активный пользователь digital-каналов и не разбирающийся как устроены биржевые торги, ценные бумаги.



Реклама

Увидел рекламу продукта на витрине, СМИ и т.п. Захотел купить



Сайт

Заходит в раздел сайта (витрины), который рассказывает о продукте и решает купить продукт

Переход на сайт УК



Заявка

Переходит в личный кабинет на сайте УК, проходит идентификацию, выбирает ПИФ и сумму

ПАРТНЕРЫ ПРОЕКТА:



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

КЛИЕНТСКИЙ ПУТЬ ПОКУПКИ ПИФ – II ЭТАП:

ИНТЕГРАЦИЯ С ПЛАТФОРМОЙ МОЕХ



Физическое лицо

Гражданин РФ, имеющий сбережения, активный пользователь digital-каналов и не разбирающийся как устроены биржевые торги, ценные бумаги.



Реклама

Увидел рекламу продукта на витрине, СМИ и т.п. Захотел купить



Сайт

Заходит в раздел сайта (витрины), который рассказывает о продукте и решает купить продукт



Заявка

Переходит в личный кабинет, проходит идентификацию, выбирает ПИФ и сумму



Оплата

Оформляет распоряжение на перечисление суммы на счет УК

ON-LINE 24/7



Сделка

Видит, какое количество паев куплена на сумму в заявке



Покупка

После открытия счетов, УК оформляет покупку паев и передает информацию платформе



Счета

Платформа, после получения всей суммы, направляет заявку на покупку в УК для открытия необходимых счетов



Расчеты

Система Быстрых Платежей списывает деньги с к/с банка клиента и зачисляет их на н/с платформы



Перевод денег

Платформа списывает деньги с номинального счета и/или из выбранного клиентом банка через СБП



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

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 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 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.

