

# РИКОМ-ТРАСТ

с 1994 года

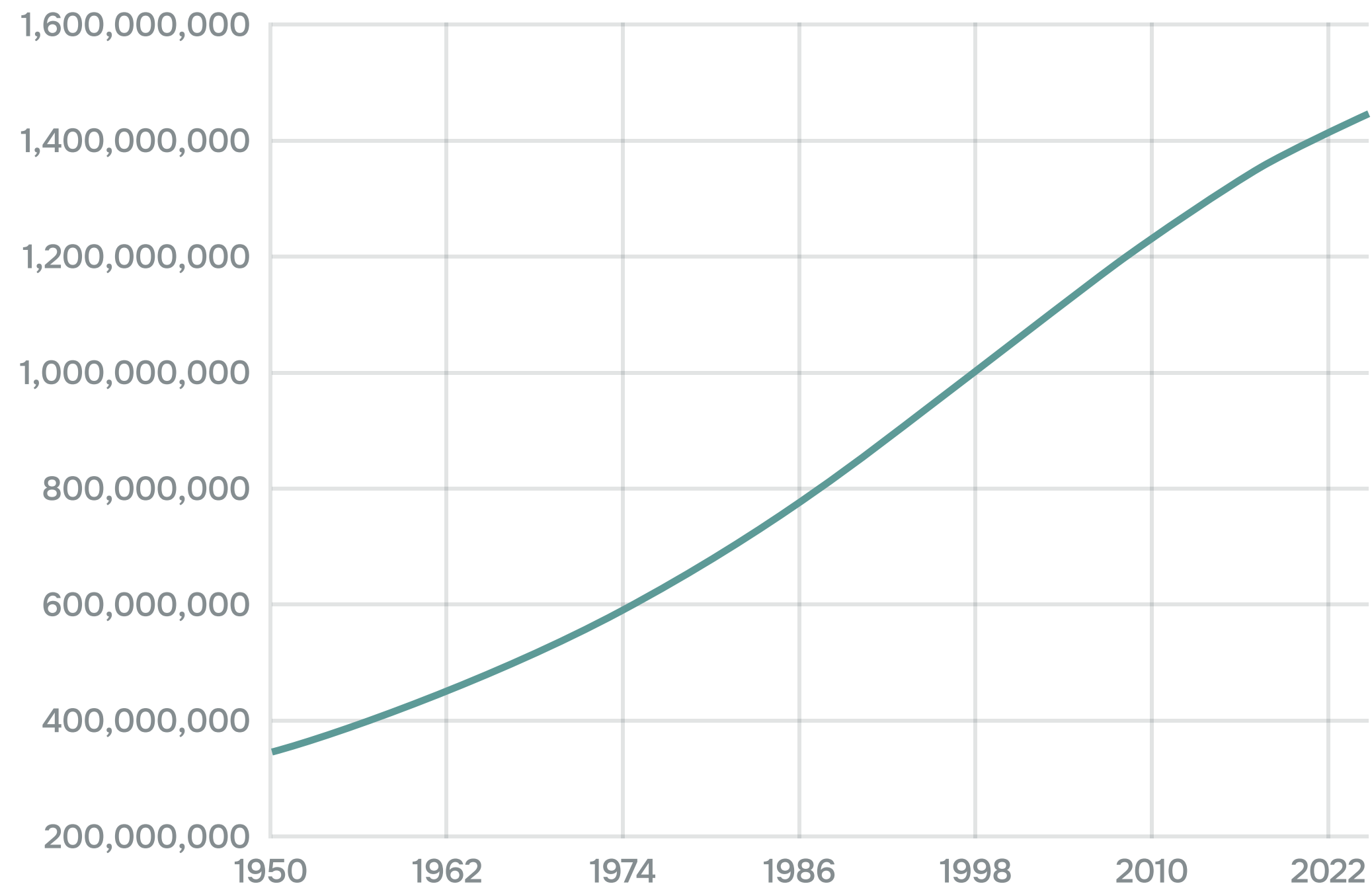
## ФОНДОВЫЙ РЫНОК ИНДИИ: ВЧЕРА, СЕГОДНЯ, ЗАВТРА...

Основные тренды и тенденции.  
Что с ними делать инвестору?



## ОБЩЕЕ НАСЕЛЕНИЕ ИНДИИ 1950–2024 ГГ.

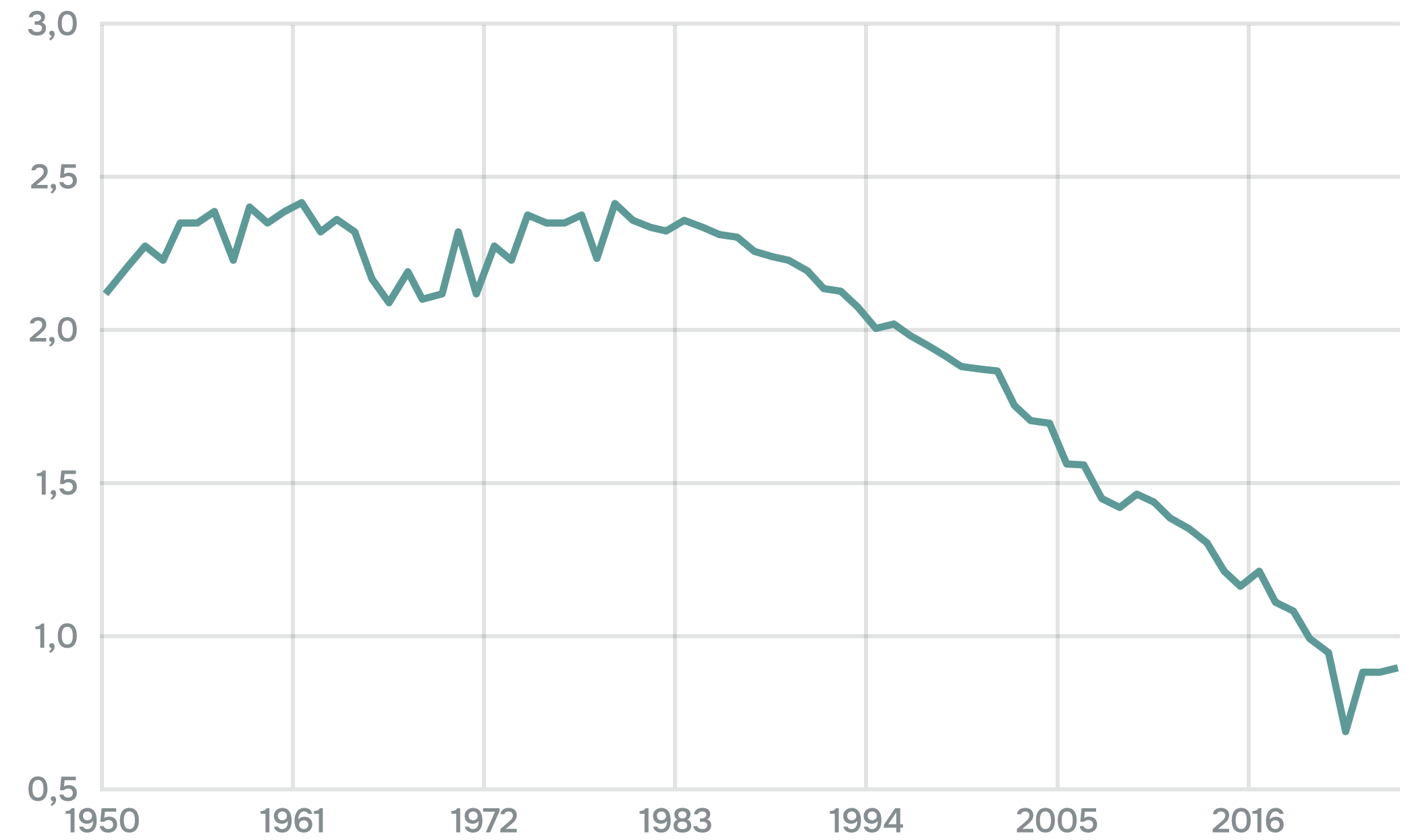
ИСТОЧНИК: STATISTICS TIMES



## ТЕМП ПРИРОСТА НАСЕЛЕНИЯ В ИНДИИ (В %) ЗА ПЕРИОД С 1950 ГОДА ДО 2020-Х ГОДОВ

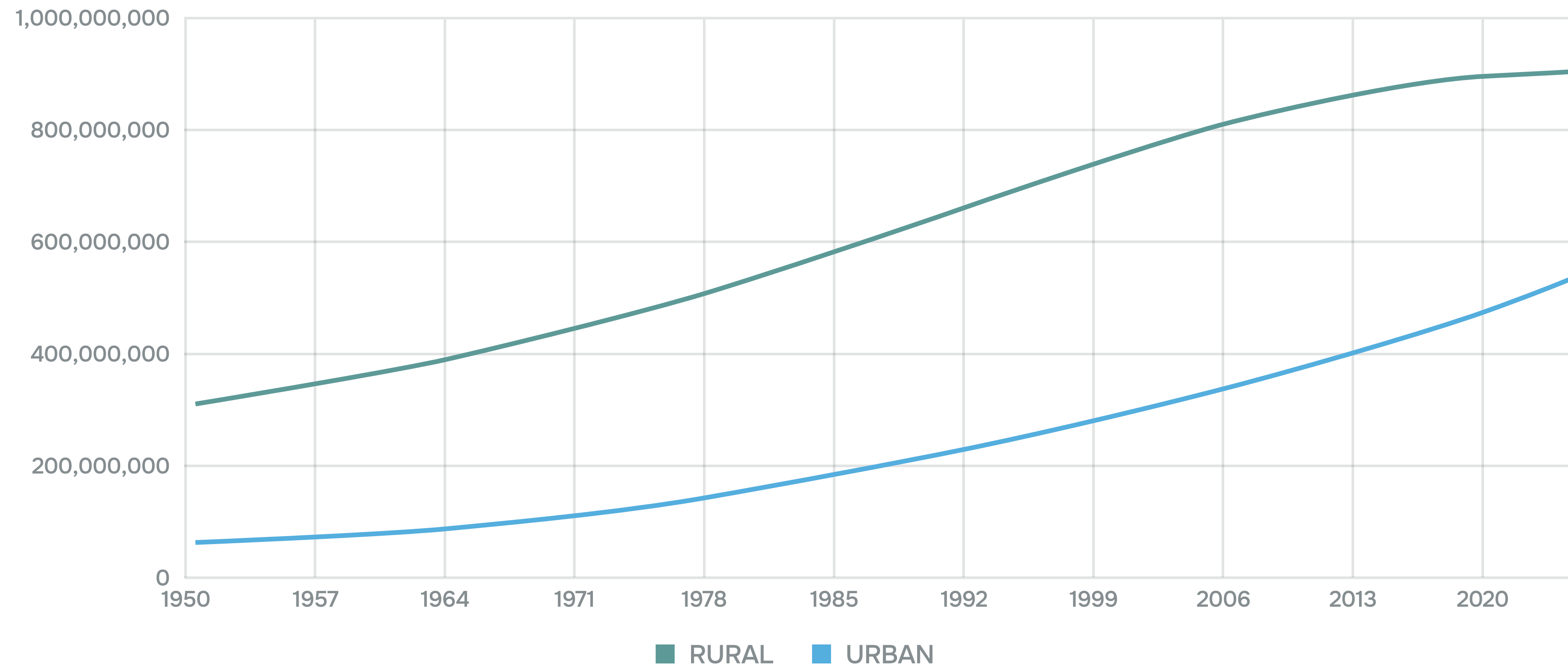
ИСТОЧНИК: STATISTICS TIMES

ИСТОЧНИК: STATISTICS TIMES



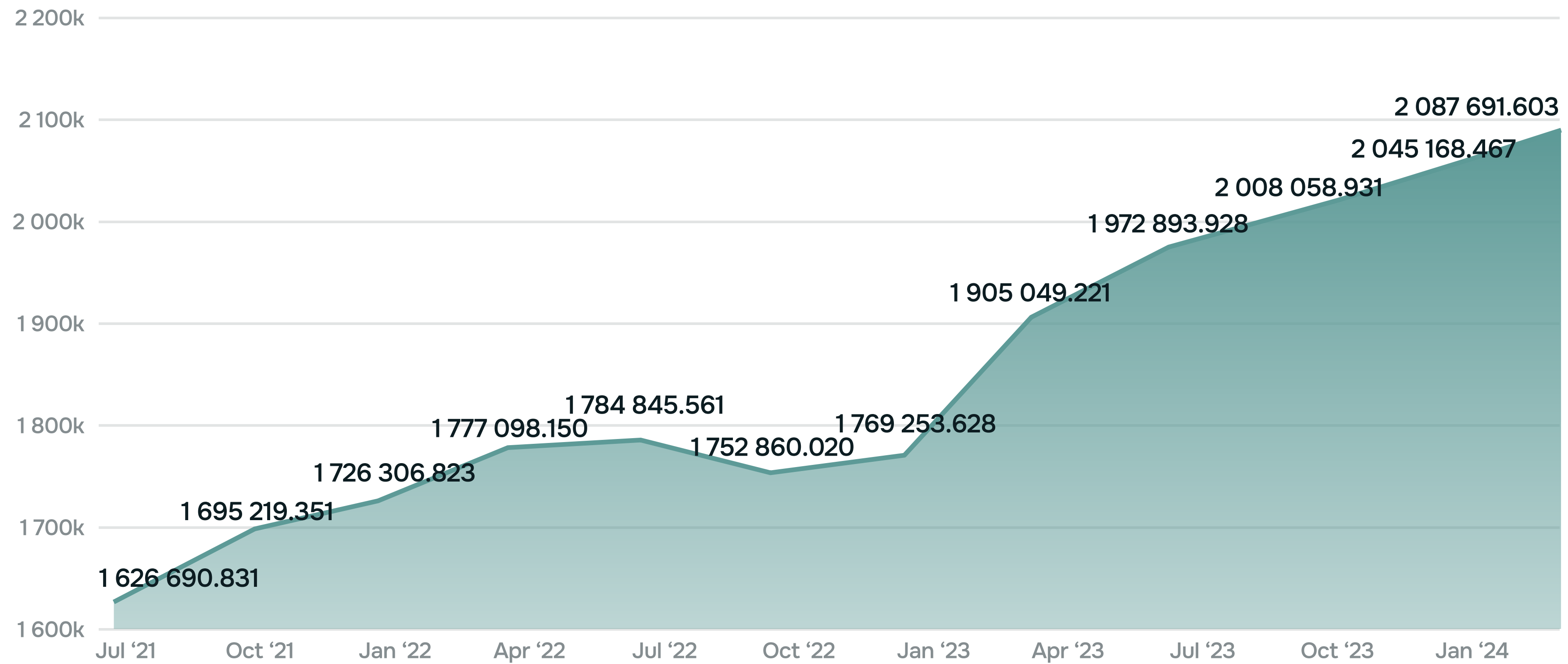
## ДИНАМИКА ЧИСЛЕННОСТИ ГОРОДСКОГО И СЕЛЬСКОГО НАСЕЛЕНИЯ ИНДИИ С 1950 ПО 2024 ГОД

ИСТОЧНИК: STATISTICS TIMES



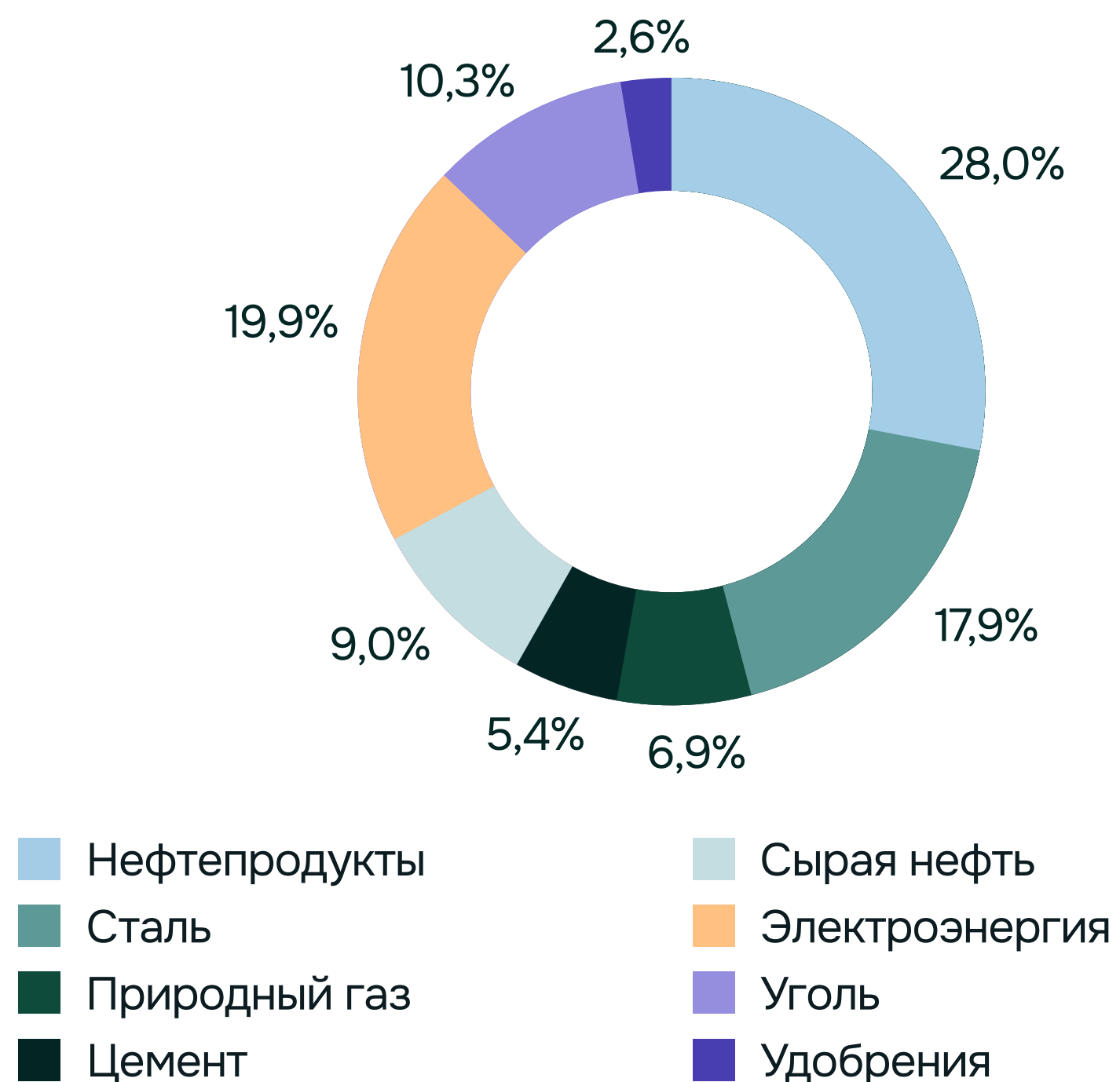
## ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ДОЛГ В ИНДИИ, В ДОЛЛАРАХ США, 2021–2024 ГГ.

ИСТОЧНИК: CIEC DATA



## ВЕС РАЗЛИЧНЫХ ОТРАСЛЕЙ В ЭКОНОМИКЕ ИНДИИ

ИСТОЧНИК: АО «ИК «РИКОМ-ТРАСТ»



## ДРАЙВЕРЫ РОСТА

### БЛОКЧЕЙН

Министерство электроники и информационных технологий выпустило Национальную стратегию по блокчейну, направленную на снижение мошенничества, ускорение исполнения контрактов и повышение прозрачности транзакций

### УДАЛЕННАЯ РАБОТА

Повышенное внимание к удаленной работе и облачным технологиям позволяет большему количеству людей быть задействованными на рынке труда

### НАЦИОНАЛЬНАЯ СЕТЬ ОПТИЧЕСКОГО ВОЛОКНА (NOFN)

NOFN – инициатива правительства Индии, направленная на подключение более 250 сельских советов по всей стране к оптоволоконной сети. Основная цель проекта заключается в обеспечении доступа к интернету в сельских районах Индии

### ПРОГРАММА «ЦИФРОВАЯ ИНДИЯ»

Индия занимает 2-е место в мире по темпам оцифровки экономики

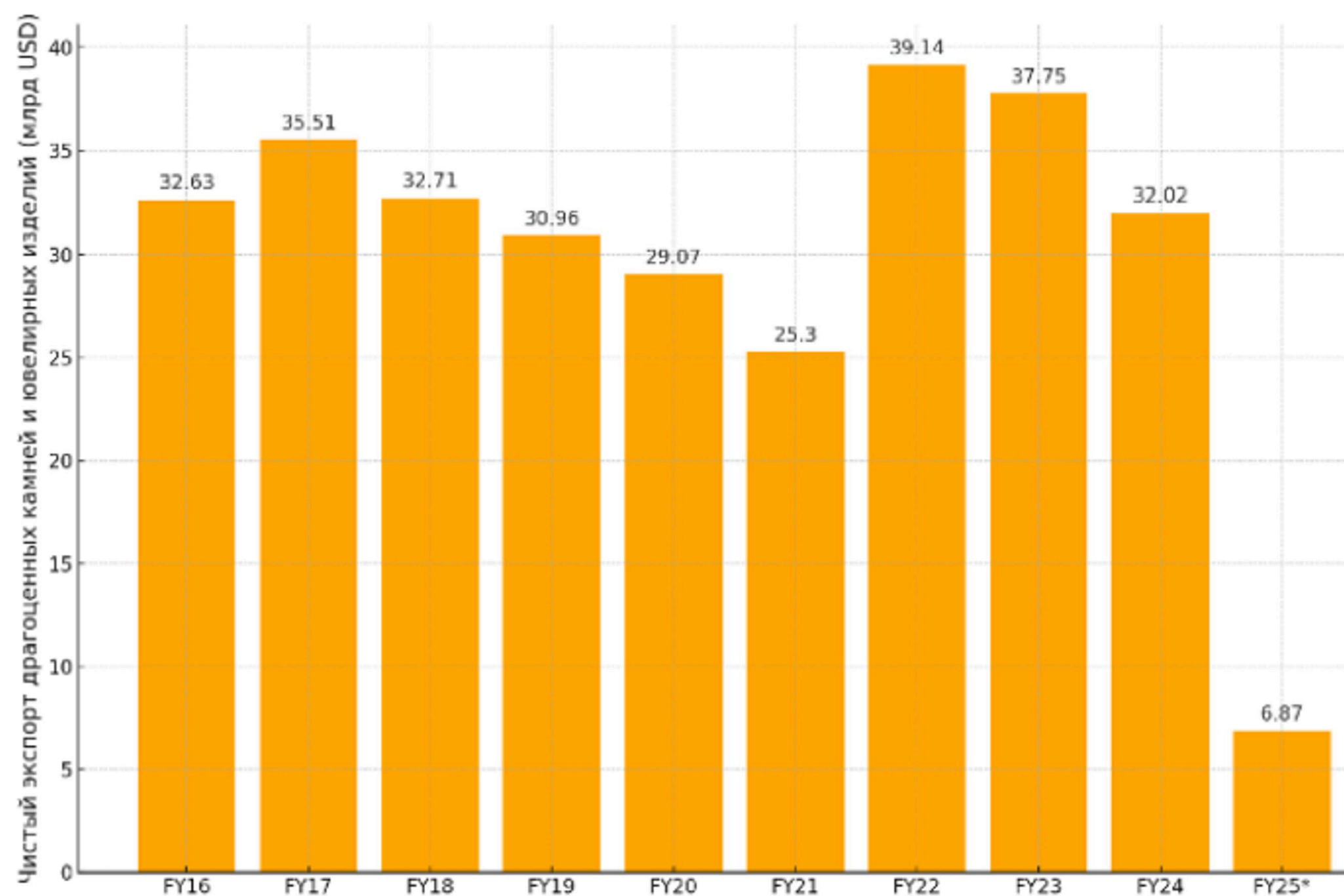
### РЕВОЛЮЦИЯ В СФЕРЕ СТАРТАПОВ

IoT, машинное обучение, искусственный интеллект и здравоохранение

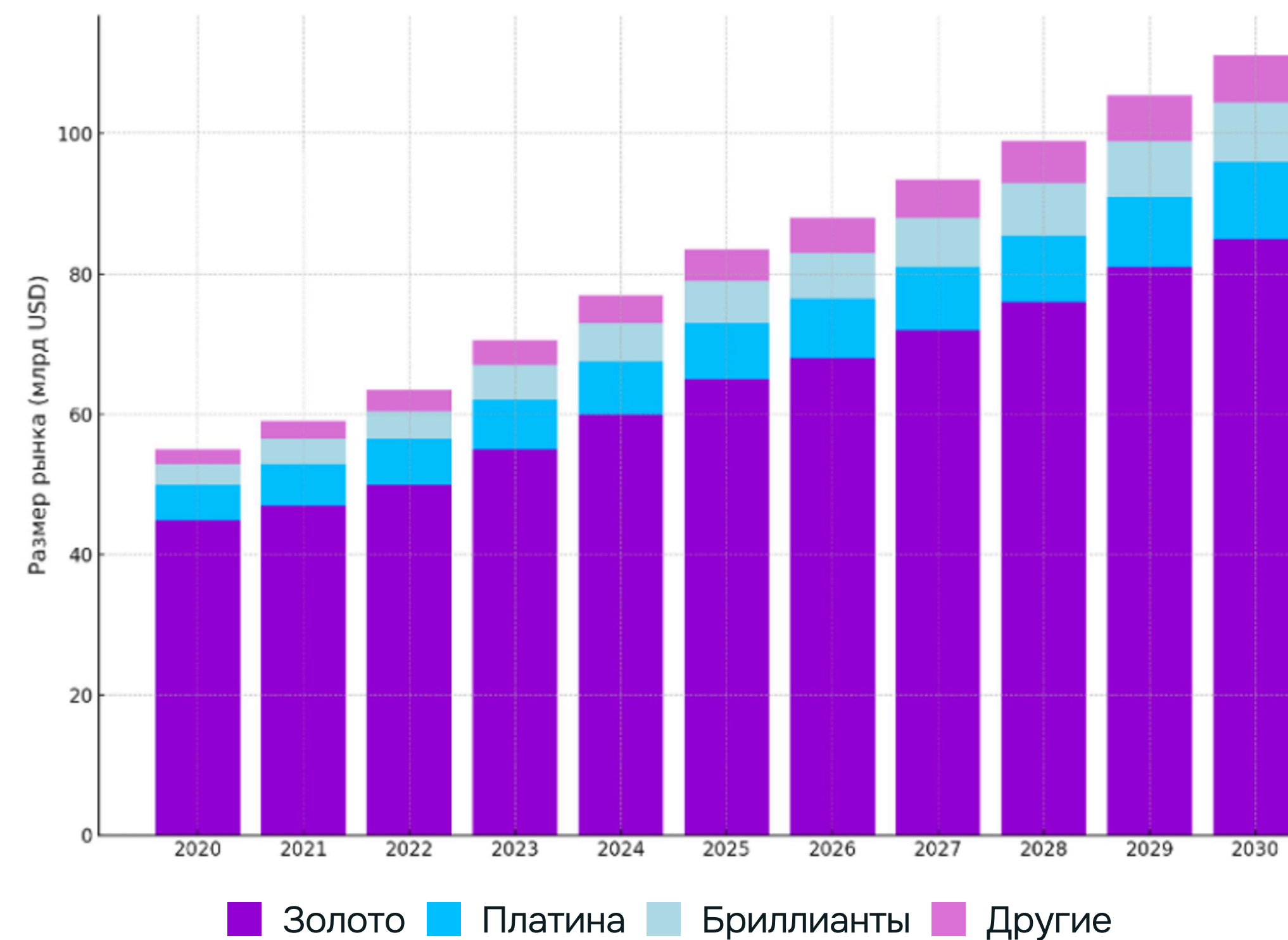
### ИСКУССТВЕННЫЙ ИНТЕЛЛЕКТ

Согласно плану правительства, искусственный интеллект и технологии нового времени увеличат ежегодные темпы роста Индии на 1,3% к 2035 году

## ЧИСТЫЙ ЭКСПОРТ ДРАГОЦЕННЫХ КАМНЕЙ И ЮВЕЛИРНЫХ ИЗДЕЛИЙ ИЗ ИНДИИ ПО ФИНАНСОВЫМ ГОДАМ

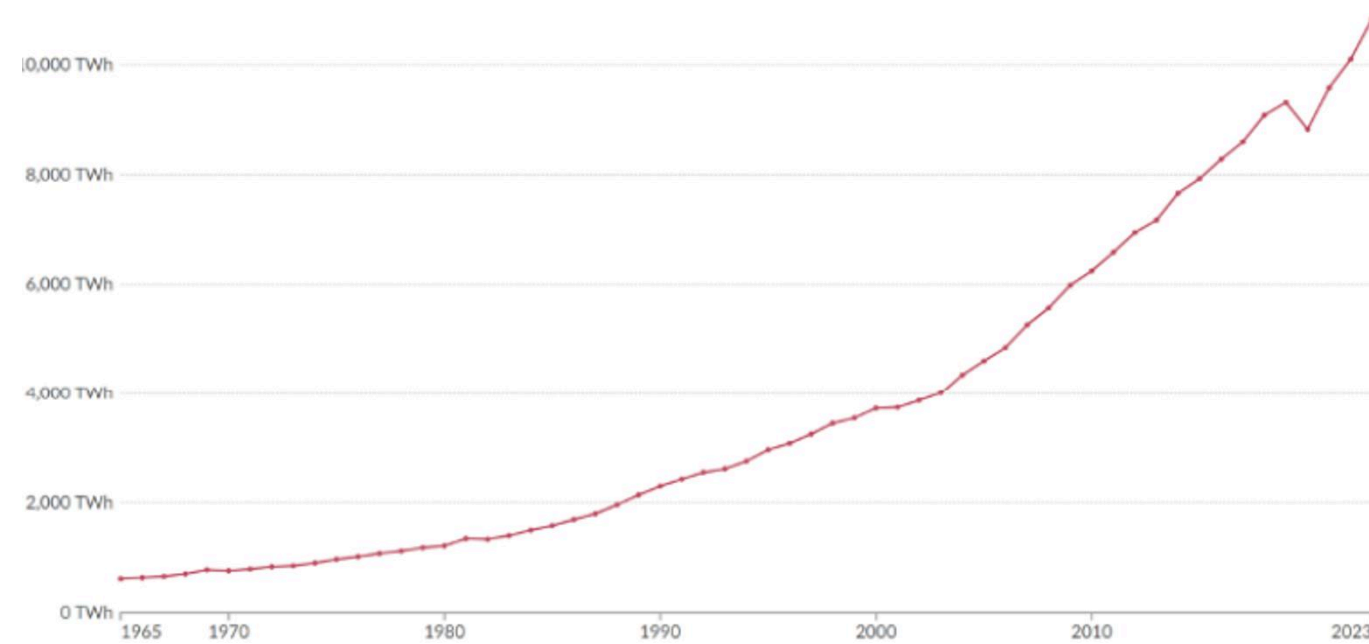


## ПРОГНОЗ РАЗВИТИЯ ЮВЕЛИРНОЙ ОТРАСЛИ ИНДИИ ДО 2030 ГОДА

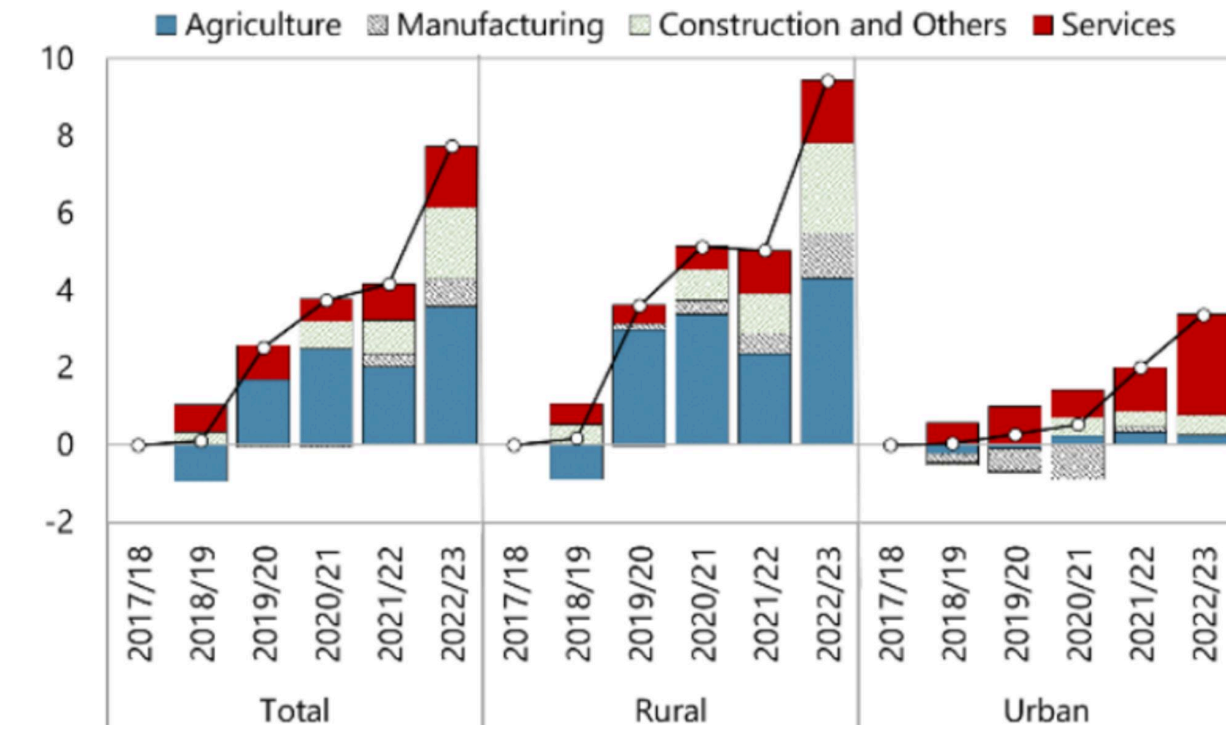


## ЭНЕРГОПОТРЕБЛЕНИЕ ЗА ГОД, 1965–2023 ГГ.

ИСТОЧНИК: OUR WORLD IN DATA

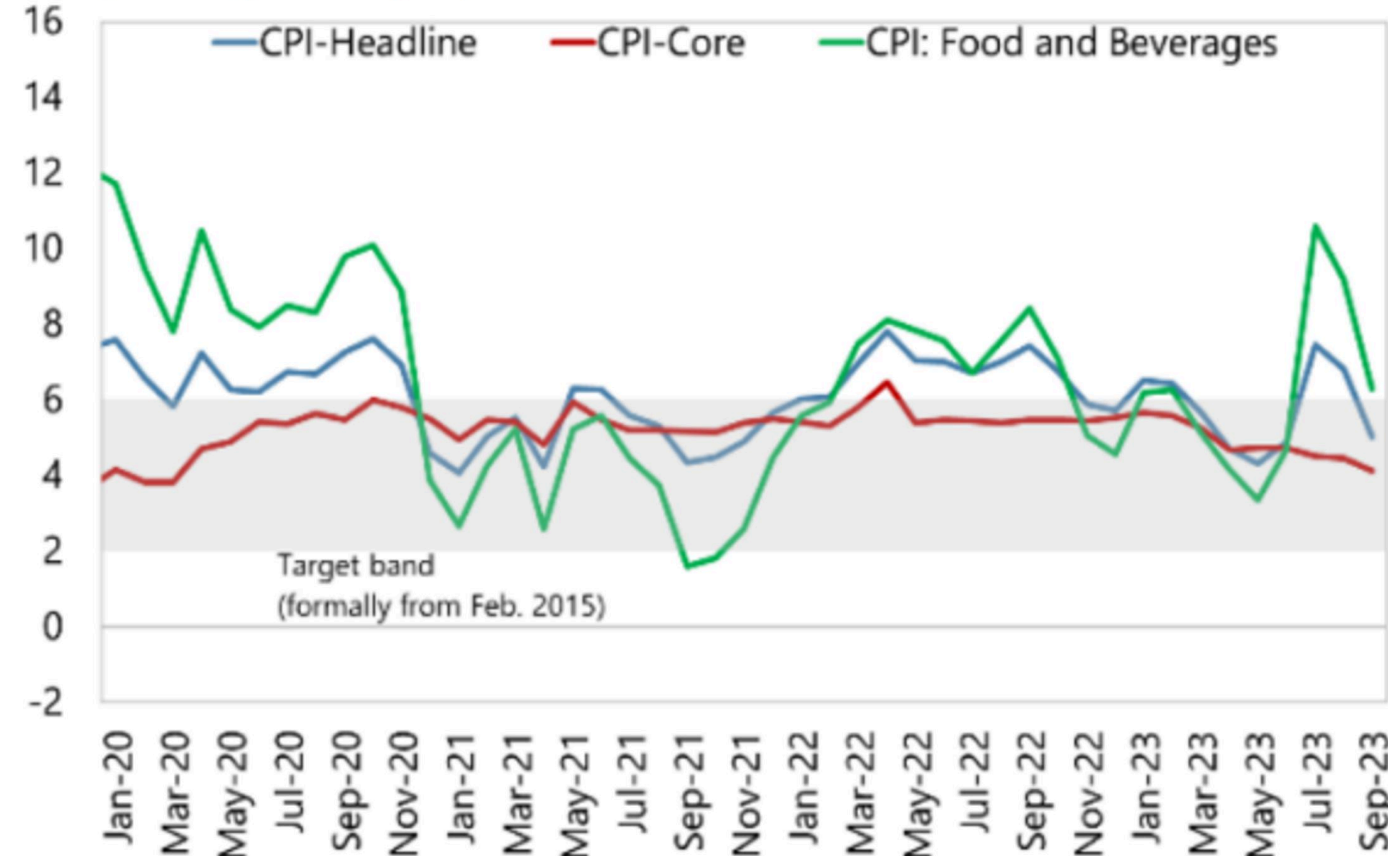


## УРОВЕНЬ ЗАНЯТОСТИ ПО СЕКТОРАМ ЭКОНОМИКИ, 2017–2023 ГГ.



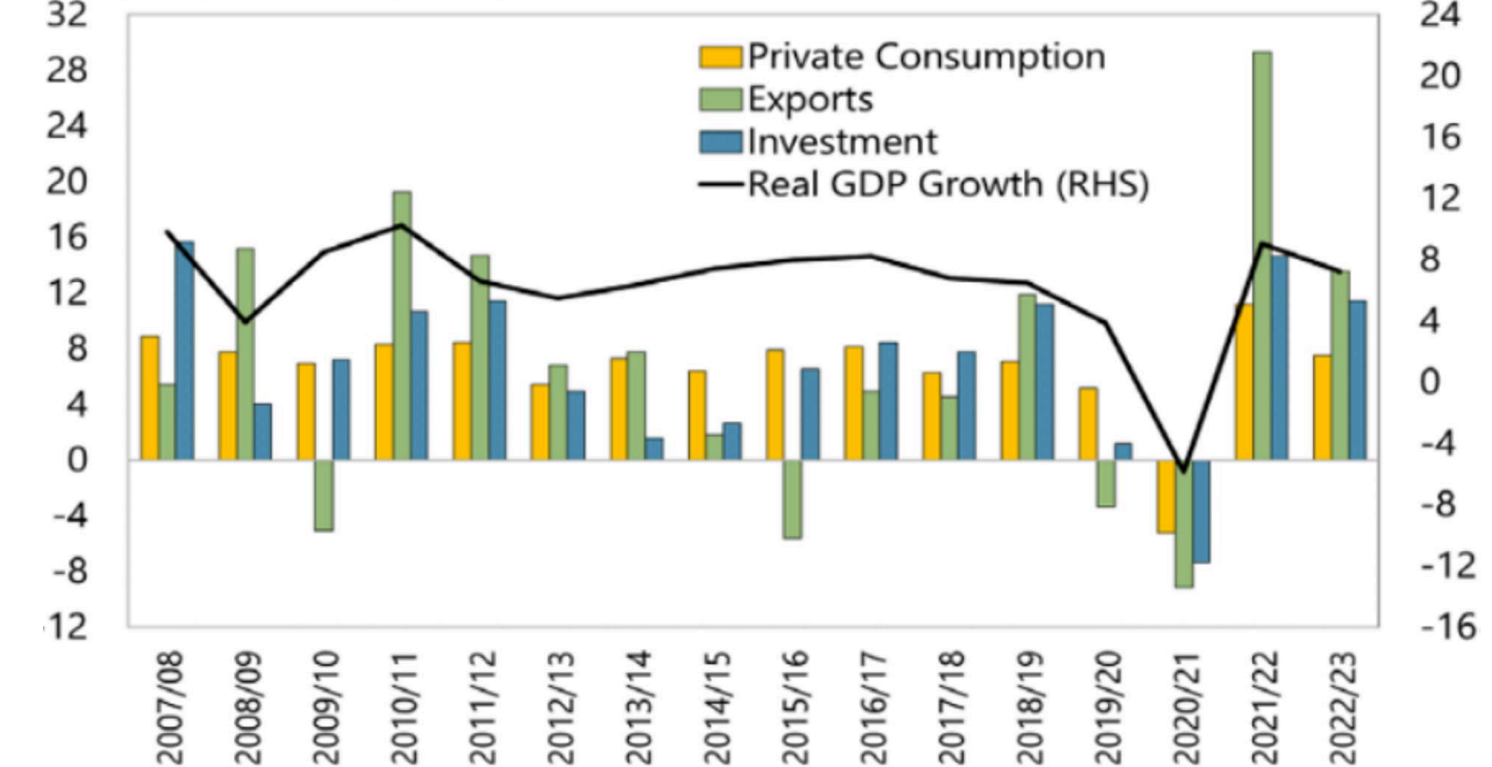
## ИНФЛЯЦИЯ, 2020–2023 ГГ.

(In percent, year-on-year)



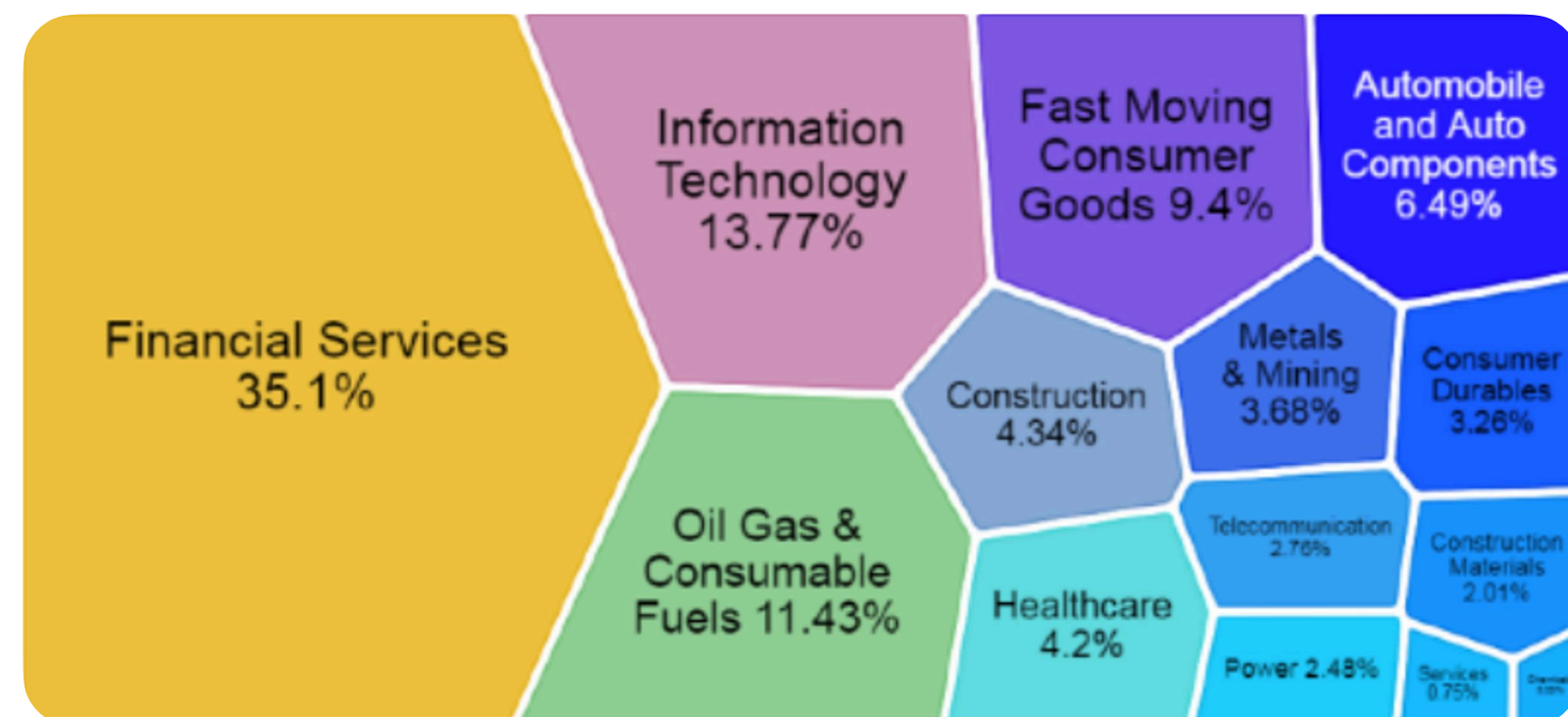
## КОМПОНЕНТЫ СПРОСА ВВП, 2007–2023 ГГ.

(In percent, Year-on-Year)

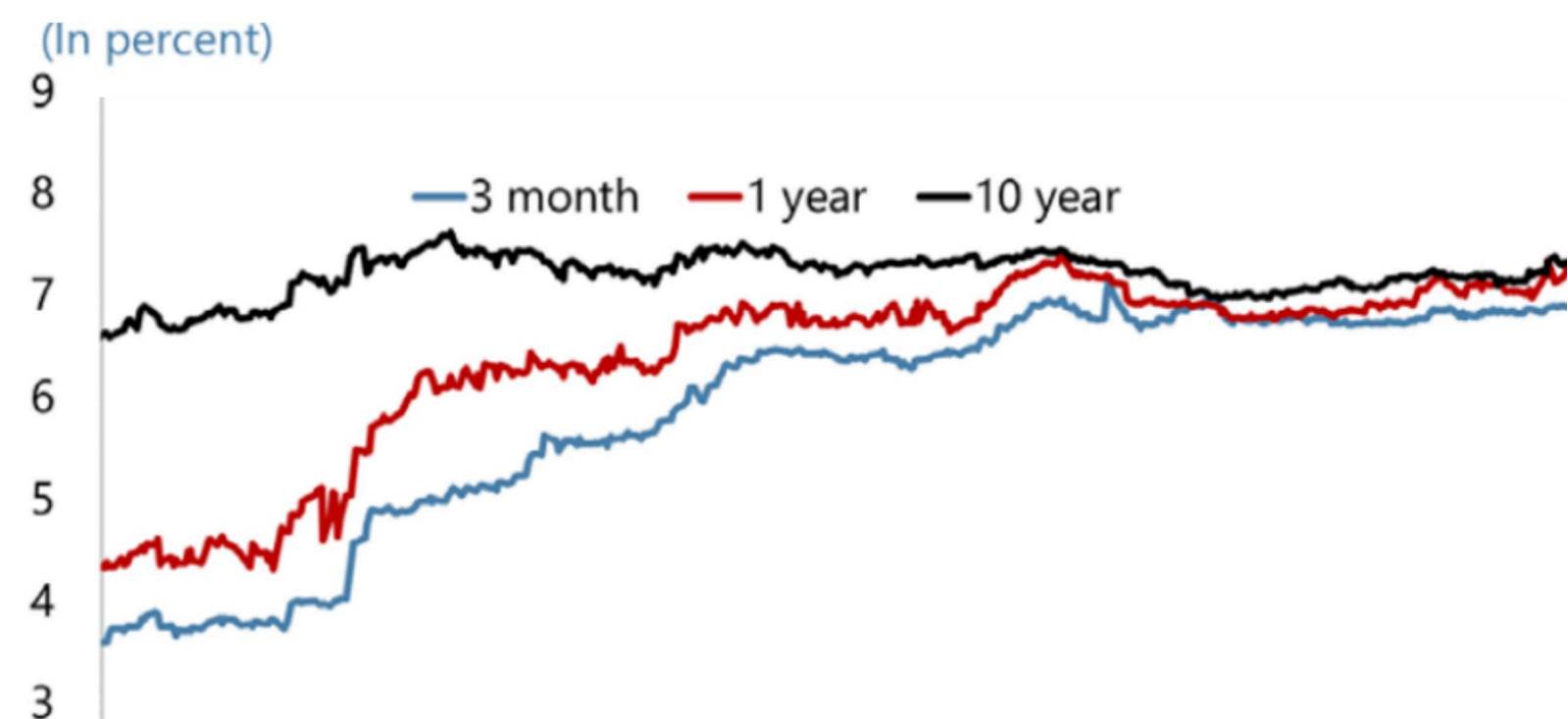


## ОТРАСЛЕВОЕ РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПО СОСТОЯНИЮ

ИСТОЧНИК: АО «ИК «РИКОМ-ТРАСТ»



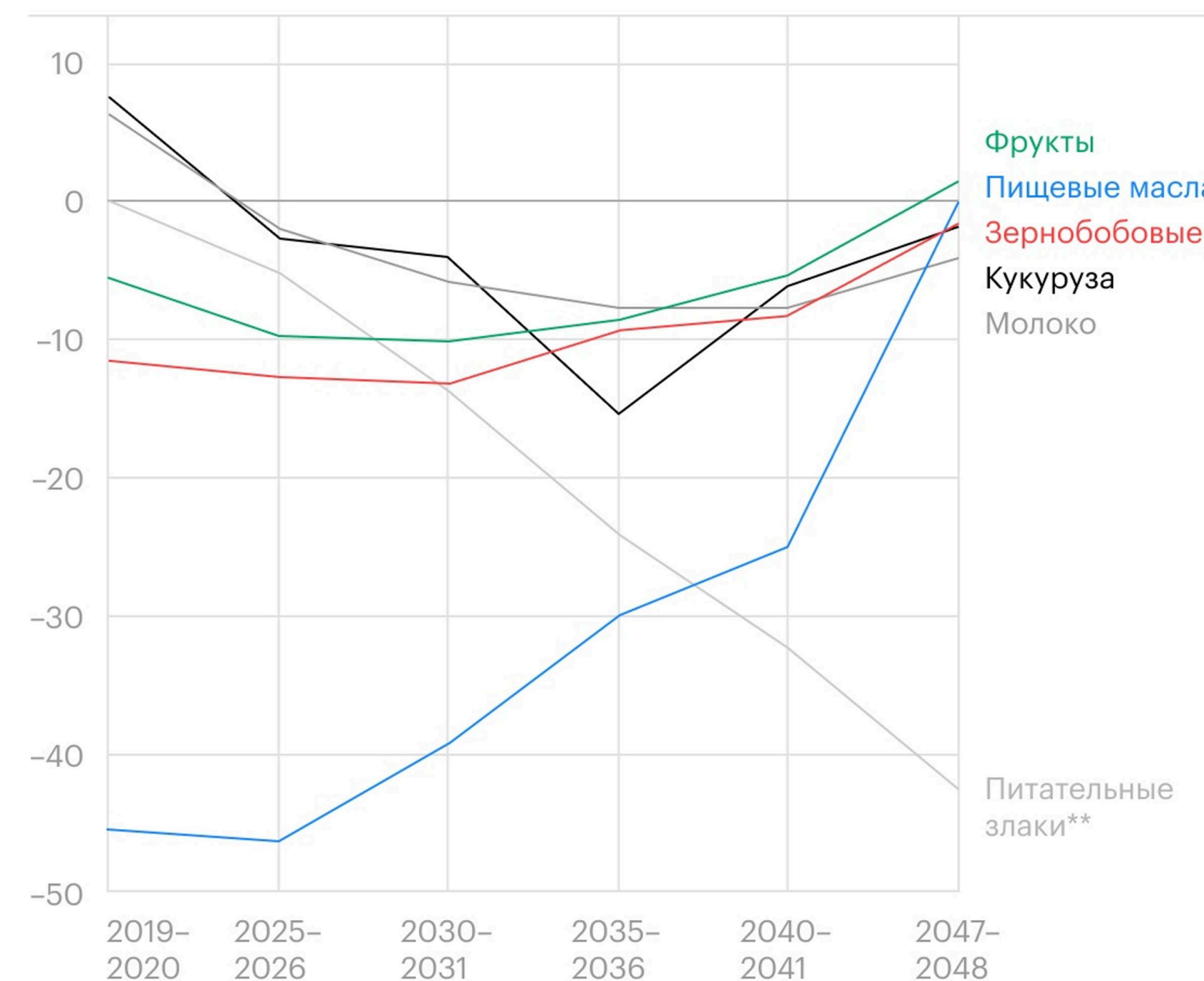
## ДОХОДНОСТЬ ГОСУДАРСТВЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ ИНДИИ С РАЗЛИЧНЫМИ СРОКАМИ ПОГАШЕНИЯ (3 МЕСЯЦА, 1 ГОД И 10 ЛЕТ)



## ДЕФИЦИТ ПРЕДЛОЖЕНИЯ КЛЮЧЕВЫХ ТОВАРНЫХ ГРУПП В ИНДИИ

ИСТОЧНИКИ: АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПОЛИТИКИ ПРАВИТЕЛЬСТВА ИНДИИ (NITI AAYOG), АНАЛИЗ STRATEGY PARTNERS

В сценарии «опережающий рост эффективности\*», % от спроса



\*Сценарий, предполагающий сохранение текущих уровней урожайности и эффективности производства, а также рост спроса при 7%-ом годовом темпе увеличения доходов населения.

\*\*Nutri-cereals: киноа, просо, сорго и другие мелкие зерновые, которые богаты белками, витаминами, минералами и клетчаткой.

# НАЛОГ ДЛЯ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ

## НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ ЗАВИСИТ ОТ ИХ СТАТУСА:

налоговый резидент, проживающий в стране,  
уплачивает налог со своего мирового дохода;

налоговый резидент, не проживающий обычно  
в стране, уплачивает налог с доходов, возникающих  
в Индии и зарубежных доходов, полученных в Индии;

налоговый нерезидент уплачивает налог с доходов  
от источников в Индии.

## ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ ВЗИМАЕТСЯ ПО СЛЕДУЮЩИМ СТАВКАМ:

доход до 250 000 INR – 0%;

доход от 250 000 до 500 000 INR – 5%;

доход от 500 000 до 1 000 000 INR – 20%;

доход свыше 1 000 000 INR – 30%.

## НАЛОГОПЛАТЕЛЬЩИКИ ИМЕЮТ ПРАВО ВЫБРАТЬ НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ ПО ИНОЙ ШКАЛЕ (ПРИ ЭТОМ ТЕРЯЮТСЯ ОПРЕДЕЛЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ ВЫЧЕТЫ):

доход до 250 000 INR – 0%;

доход от 250 000 до 500 000 INR – 5%;

доход от 500 000 до 750 000 INR – 10%;

доход от 750 000 до 1 000 000 INR – 15%;

доход от 1 000 000 до 1 250 000 INR – 20%;

доход от 1 250 000 до 1 500 000 INR – 25%;

доход свыше 1 500 000 INR – 30%.

## С НАЛОГОПЛАТЕЛЬЩИКОВ, ДОХОД КОТОРЫХ ПРЕВЫШАЕТ 5 МЛН РУПИЙ ВЗИМАЕТСЯ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЙ НАЛОГ:

в отношении дохода от 5 000 000 до 10 000 000  
INR – по ставке 10%;

от 10 000 000 до 20 000 000 INR – по ставке 15%;

от 20 000 000 до 50 000 000 INR – по ставке  
25%;

свыше 50 000 000 INR – по ставке 37%.

# СРОЧНЫЙ РЫНОК ИНДИИ

ОСНОВНЫХ БИРЖ ДВЕ – NSE И BSE, НО С КОЛОССАЛЬНЫМ РАЗРЫВОМ В РЫНОЧНОЙ ДОЛЕ:

## НАЦИОНАЛЬНАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА (NSE)



Абсолютный лидер. Она контролирует почти 99,9% торгов фьючерсами на индексы (Nifty, Bank Nifty) и 97% рынка опционов на акции.

По объему контрактов NSE является крупнейшей деривативной биржей в мире

## БОМБЕЙСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА (BSE)



Старейшая биржа Азии (основана в 1875 г.), но на срочном рынке занимает менее 10% в ключевых сегментах.

Разрыв обусловлен тем, что NSE раньше внедрила современные электронные торги и стала более привлекательной для институциональных инвесторов



# СРОЧНЫЙ РЫНОК ИНДИИ

**СТРАТЕГИЯ РЕГУЛЯТОРА —  
НАДЗОР ВМЕСТО  
ЗАПРЕТОВ!**

ДЕЙСТВИЯ SEBI  
НАПРАВЛЕННЫ  
НА ОЗДОРОВЛЕНИЕ  
РЫНКА, А НЕ НА ЕГО  
ПОДАВЛЕНИЕ.



ВАЖНО, ЧТО НЕ ПЛАНИРУЕТСЯ  
ВВОДИТЬ ОГРАНИЧЕНИЯ  
НА УЧАСТИЕ РОЗНИЧНЫХ  
ИНВЕСТОРОВ (PRODUCT  
SUITABILITY RULES)

**ФОКУС СМЕЩАЕТСЯ В СТОРОНУ:**

- 01 МАССОВОГО ОБУЧЕНИЯ ТРЕЙДЕРОВ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТУ
- 02 СТИМУЛИРОВАНИЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ СЛОЖНЫХ СТРАТЕГИЙ (ХЕДЖИРОВАНИЕ, СПРЕДЫ) ВМЕСТО ОДНОСТОРОННИХ СТАВОК
- 03 СНИЖЕНИЯ ТРАНЗАКЦИОННЫХ ИЗДЕРЖЕК В НАЛИЧНОМ СЕГМЕНТЕ, ЧТОБЫ ПОВЫСИТЬ ЕГО ЛИКВИДНОСТЬ ПО СРАВНЕНИЮ С ДЕРИВАТИВАМИ
- 04 УПРОЩЕНИЯ ПРОЦЕССА РЕГИСТРАЦИИ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТОРОВ И ПЕРЕСМОТРА ПРАВИЛ КОРОТКИХ ПРОДАЖ ДЛЯ ПРИВЛЕЧЕНИЯ НОВОГО КАПИТАЛА

# СРОЧНЫЙ РЫНОК ИНДИИ

В ЧЁМ СПЕЦИФИКА ЭТОГО РЫНКА?

МАССОВЫЙ ПРИТОК РОЗНИЧНЫХ ТРЕЙДЕРОВ В 2015–2021 ГГ. СОПРОВОЖДАЛСЯ ОГРОМНЫМИ УБЫТКАМИ ДЛЯ 91% ИЗ НИХ.

## РЕГУЛЯТОР ПРИНЯЛ МЕРЫ, ЧТОБЫ РЫНОК НЕ ПРЕВРАЩАЛСЯ В КАЗИНО:

### 01. ПОВЫШЕНИЕ ЛОТОВ

SEBI увеличил размер контрактов: для Nifty 50 лот утроен до 75 контрактов, для Bank Nifty удвоен до 30 контрактов, что отсекло от рынка часть необеспеченных спекулянтов.

### 03. ПРЕДОТКРЫТИЕ И МОНИТОРИНГ

С декабря 2025 года для деривативов введены сессии предоткрытия для улучшения «переката» позиций и определения цен. **Биржи обязаны проводить минимум 4 случайные внутрисдневные проверки использования позиционных лимитов.**

### 02. НОВЫЕ ЛИМИТЫ

В 2024-м году была внедрена система лимитов на основе дельта-взвешенного показателя Future Equivalent Open Interest (FutEq Oi), который точнее отражает реальные риски, чем старый метод учета открытого интереса. Были установлены лимиты: для индексных опционов чистый лимит – ₹1 500 крор, валовый – ₹10 000 крор.

### 04. РОСТ ОБЪЕМОВ

Важно, что объемы торгов фьючерсами и опционами на бирже NSE поднимались в 2025-м году до рекордных отметок (1,063,200 крор рупий в октябре 2025 года), превышая оборот наличного рынка в 480 (!) раз. При этом годовой рост замедлился: в 2026 финансовом году совокупный среднесуточный оборот срочной секции вырос лишь на 4,6%

## INDIA'S DERIVATIVES VOLUMES ARE LARGER THAN ELSEWHERE

CONTRACTS OF INDEX OPTIONS  
TRADED (IN MLN)

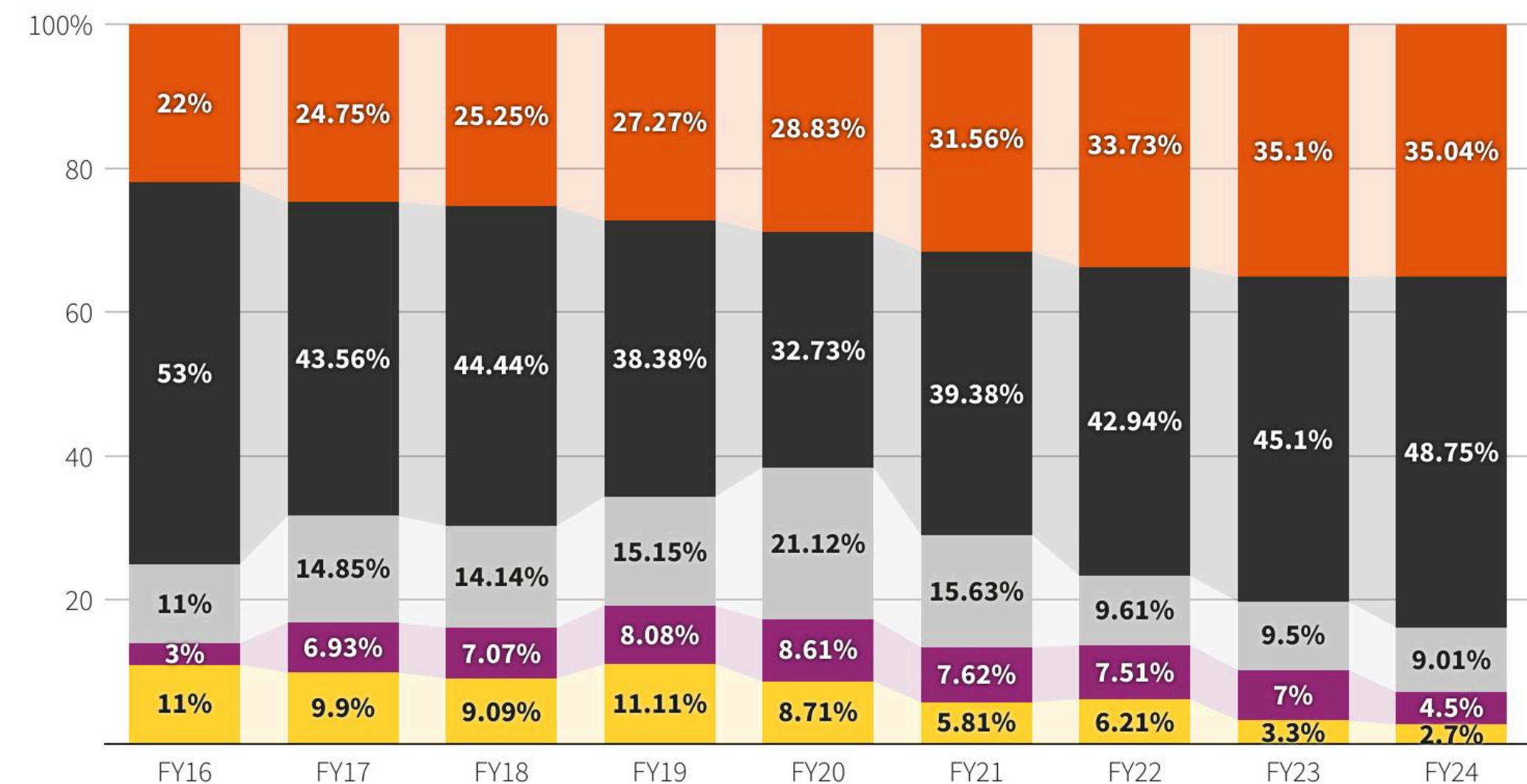
EXCHANGE

NATIONAL STOCK EXCHANGE OF INDIA	8,338
KOREA EXCHANGE	71
CME GROUP	41
DEUTSCHE BORSE	38
TAIWAN FUTURES EXCHANGE	21

## RETAIL TRADING MAKES UP OVER ONE-THIRD OF DERIVATIVES TURNOVER

Share of client participation in equity derivatives on National Stock Exchange (in %)

● Individual ● Proprietary Trading ● FPI ● Corporates ● Others



NOTE: CATEGORY-WISE SHARE BASED ON NOTIONAL TURNOVER; FPI: FOREIGN PORTFOLIO INVESTORS  
SOURCE: NSE

РИКОМ-ТРАСТ

с 1994 года

Cbonds

# ПОДКАСТ «ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК ИНДИИ БЕЗ ИЛЛЮЗИЙ»: ВЫПУСК 1



 YouTube



 VK Видео



 Яндекс  
Музыка