



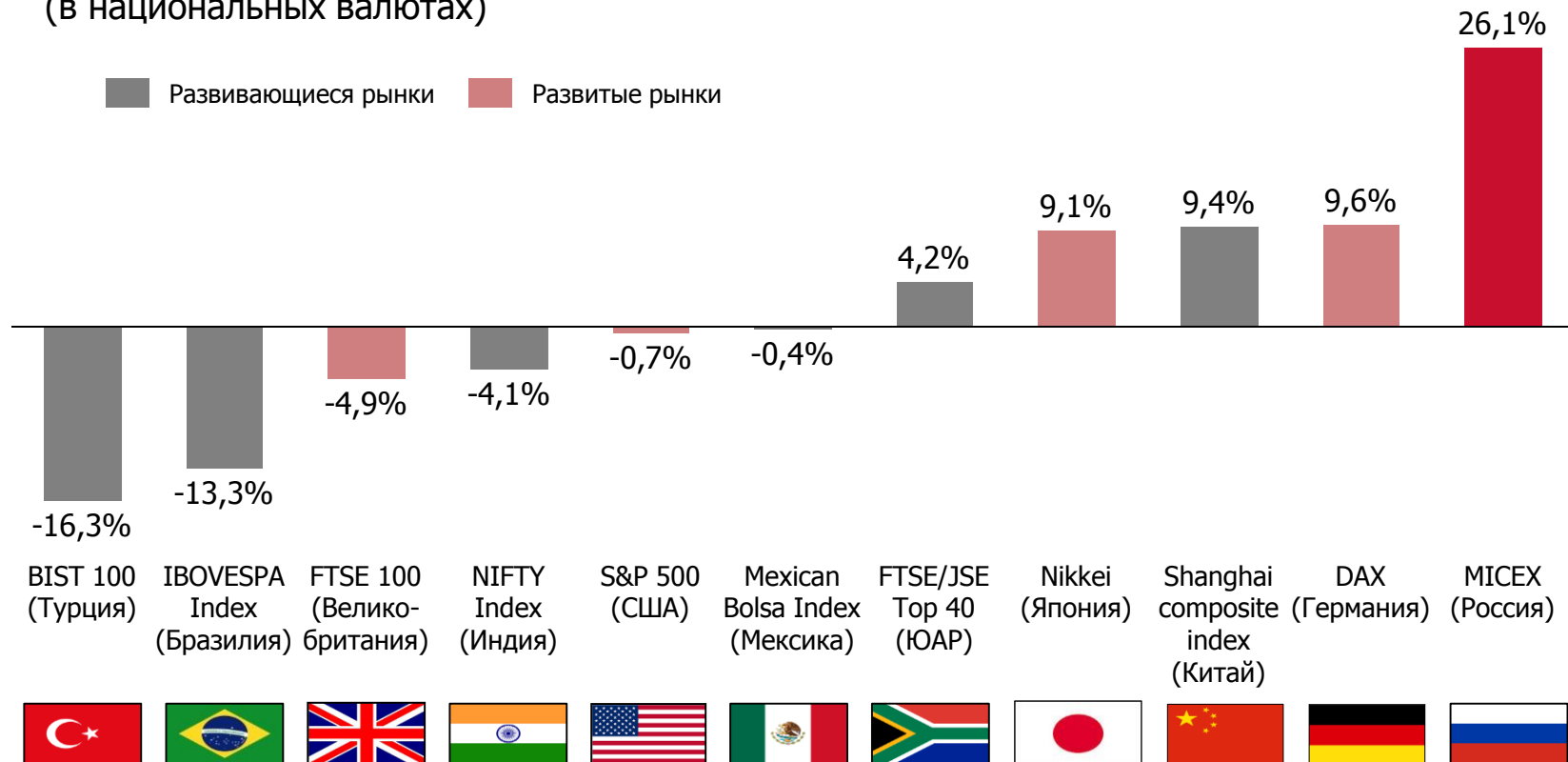
МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА

Май 2016

# Тренды российского биржевого рынка

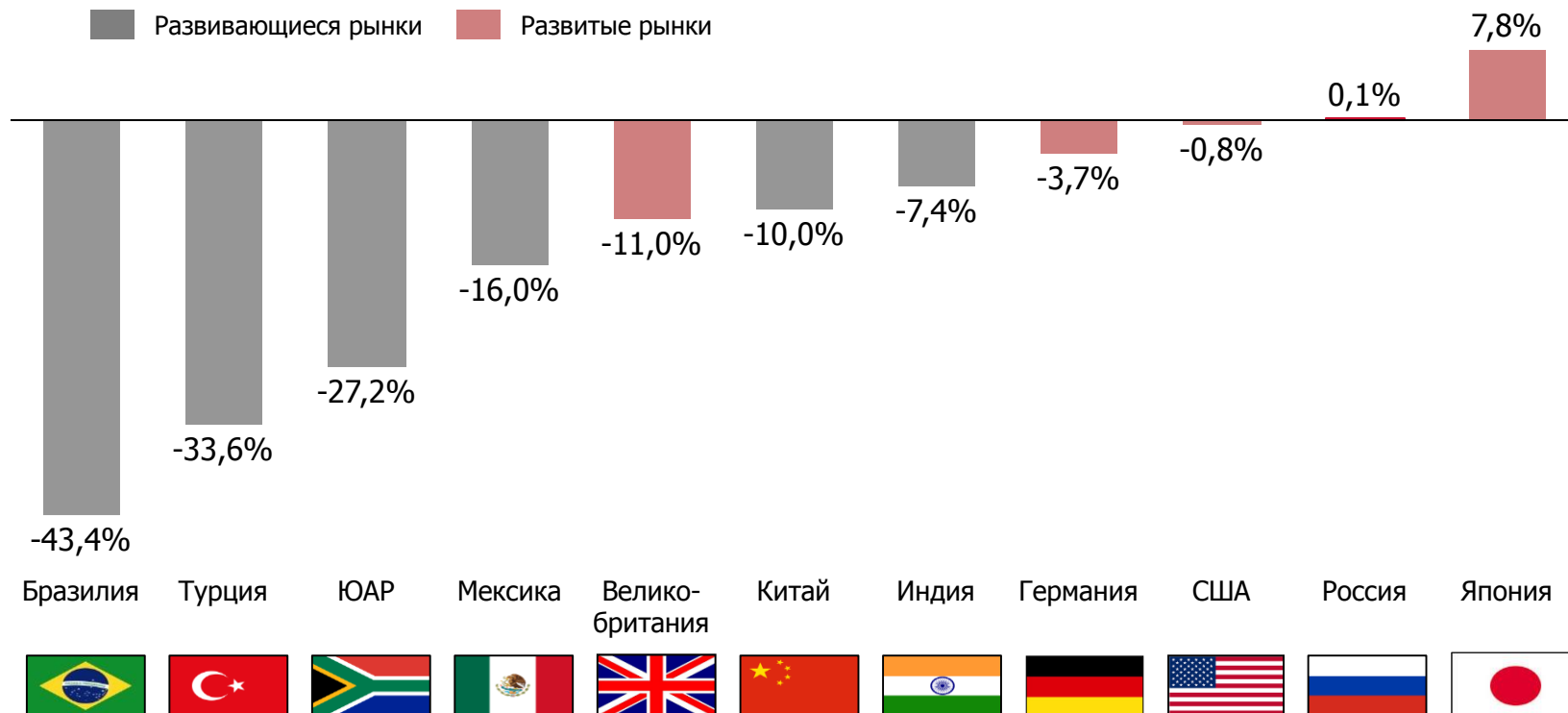
# Российский рынок – в лидерах роста в 2015 (1)

## Динамика национальных индексов в 2015 (в национальных валютах)



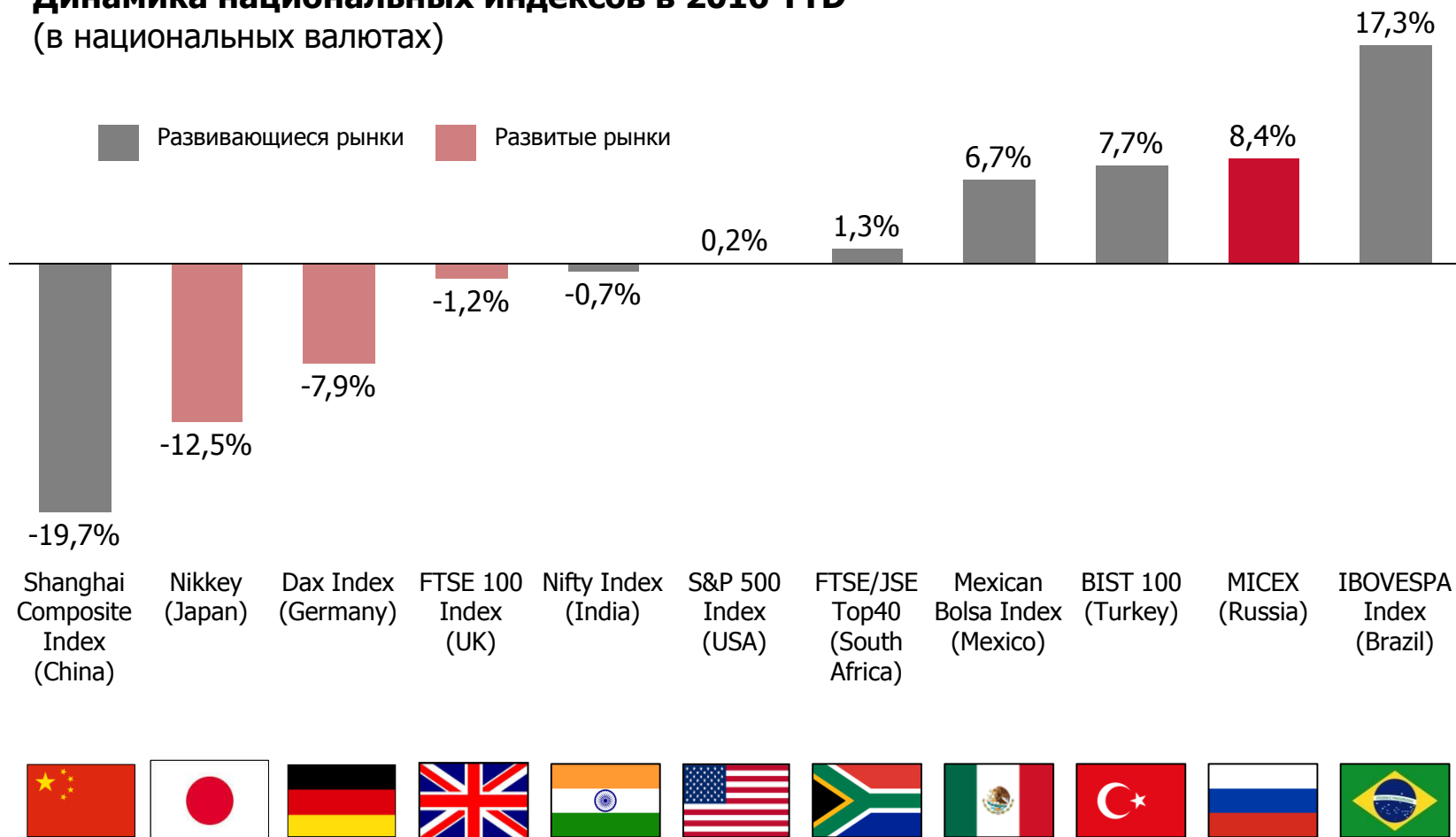
# Российский рынок – в лидерах роста в 2015 (2)

## Динамика индексов MSCI (в долларах США) в 2015



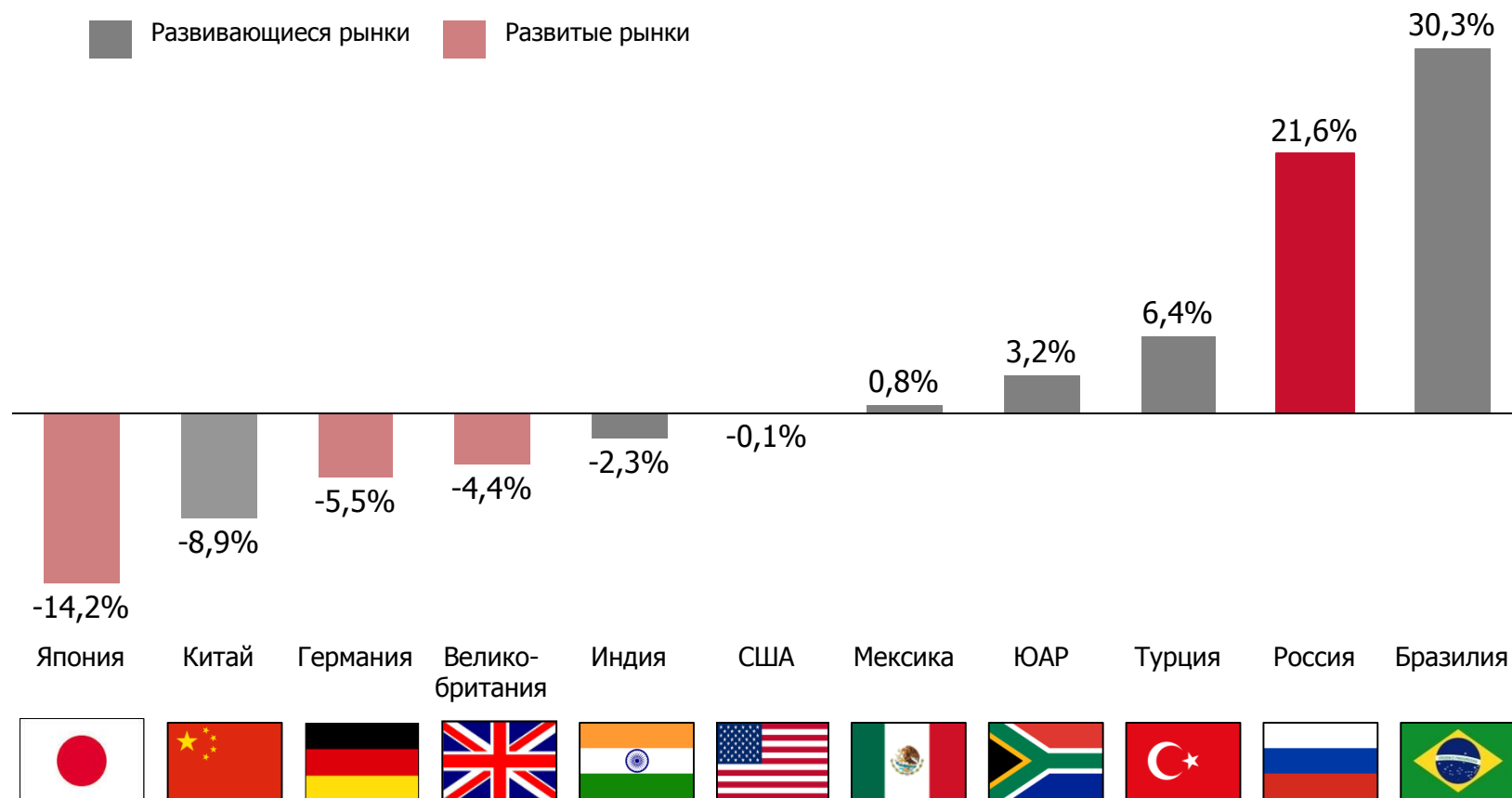
# Российский рынок – в лидерах роста в 2016 (1)

## Динамика национальных индексов в 2016 YTD (в национальных валютах)



# Российский рынок – в лидерах роста в 2016 (2)

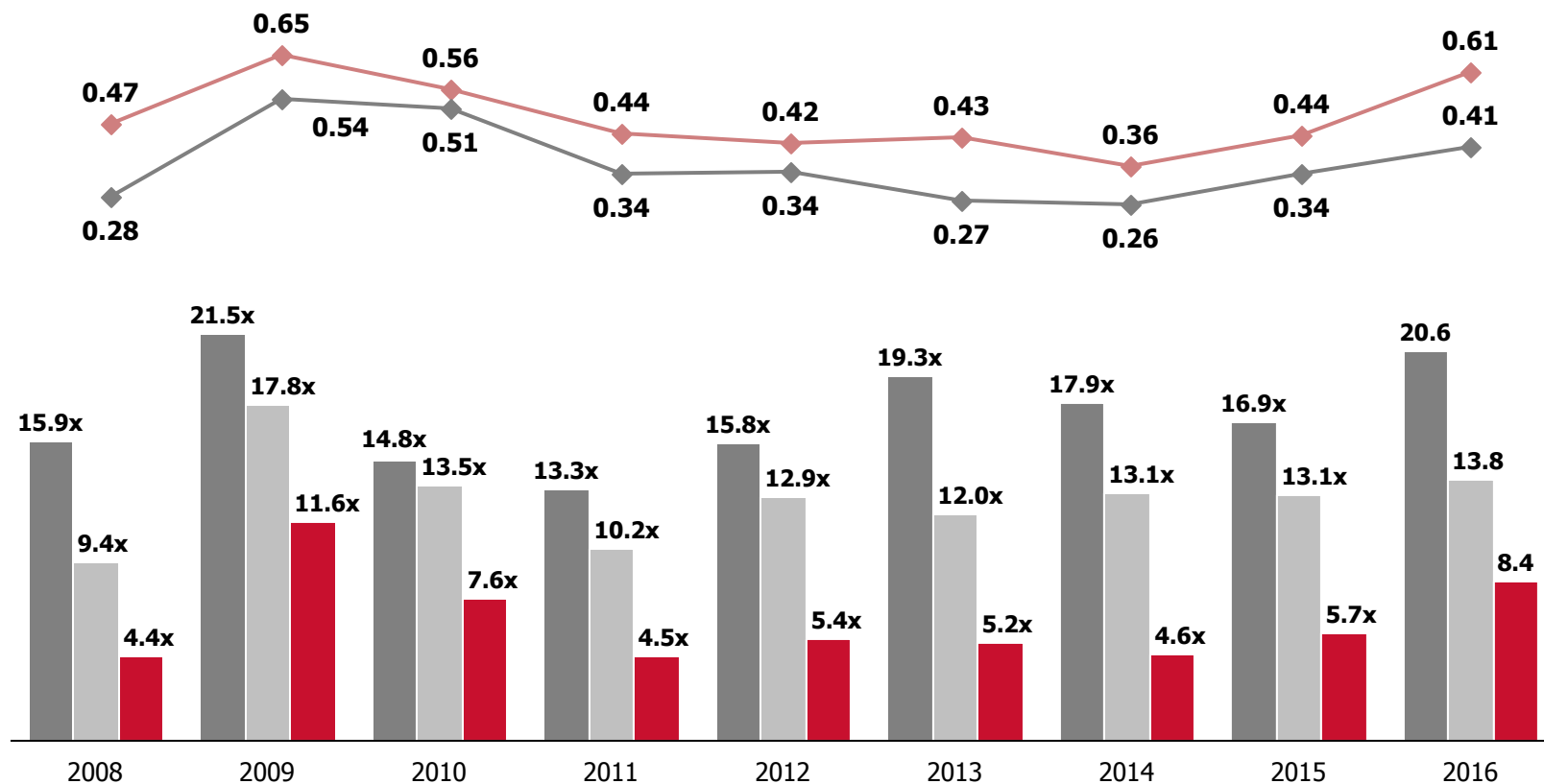
## Динамика индексов MSCI (в долларах США) в 2016 YTD



# Сравнительная динамика мультипликатора P/E российского рынка

MSCI World (23 developed markets)
  MSCI Russia
  MSCI EM

◆ MSCI Russia P/E vs MSCI EM P/E
 ◆ MSCI Russia P/E vs MSCI World P/E



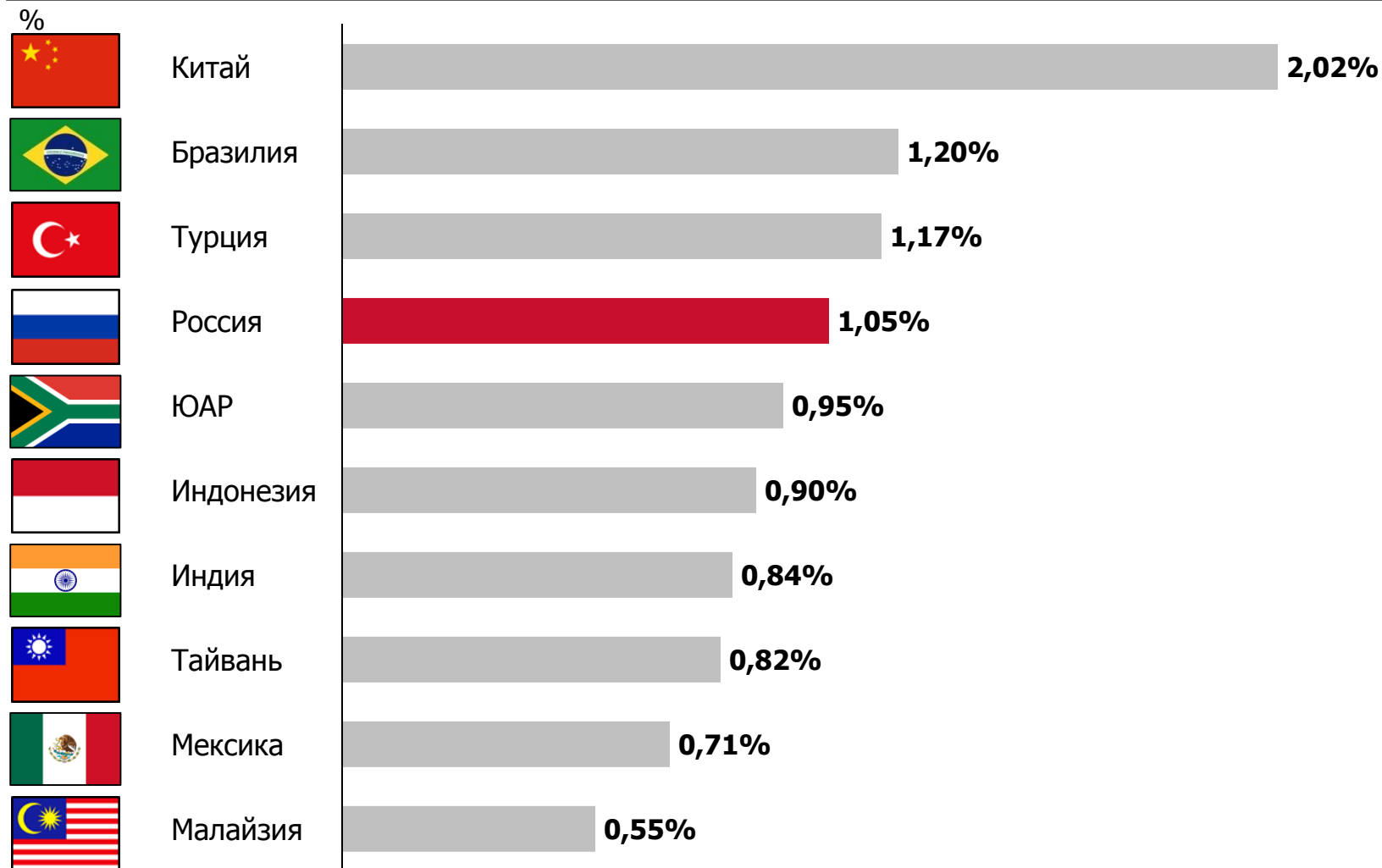
**МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА**

Источник: Bloomberg на 18.05.2016

P/E ratios as of the period end: calculated as current price divided by earnings for the previous 12 months (12 months reported EPS)

# Волатильность российского рынка **незначительно отличается от других развивающихся рынков**

Волатильность в 2015 году<sup>1</sup>



**МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА**

Источник: Bloomberg

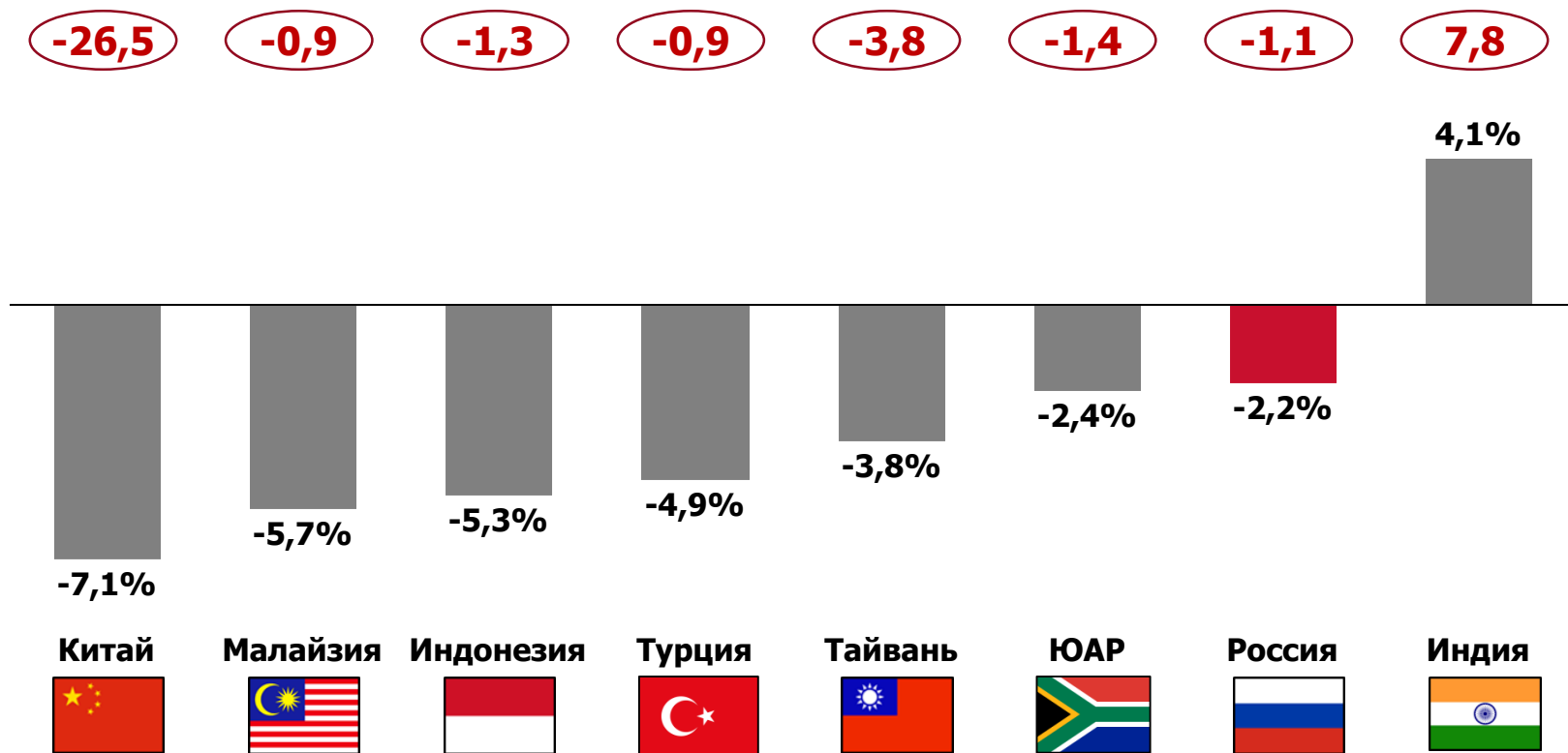
1 По 31.12.2015. Волатильность дневных доходностей индексов

# Сокращение вложений фондов, ориентированных на развивающиеся рынки (EM)

Сокращение вложений фондов, ориентированных на EM (акции), в различных странах за 2015 год

в % от активов под управлением (AuM) EM фондов в соответствующей стране

**XX** - сокращение вложений фондов, млрд долл.

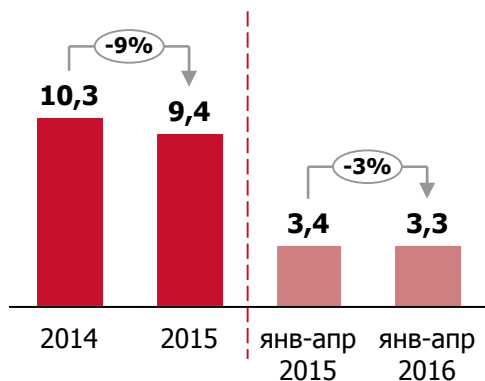




# Динамика объемов торгов на рынках Московской Биржи

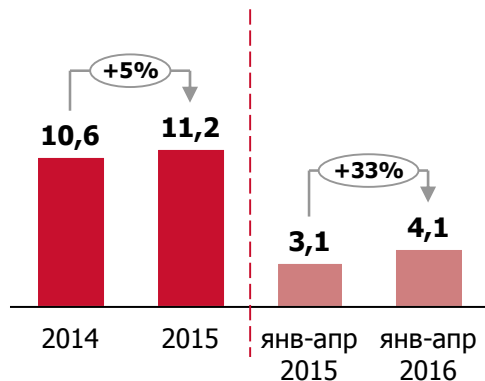
## Рынок акций

трлн руб.



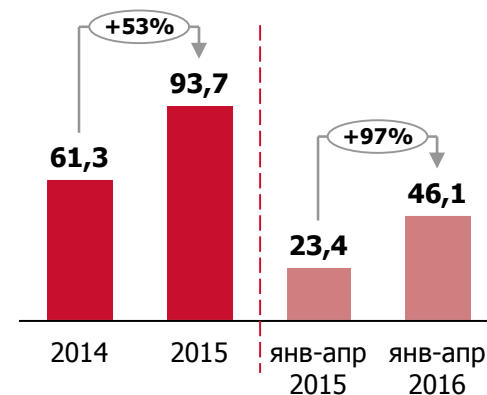
## Рынок облигаций

трлн руб.



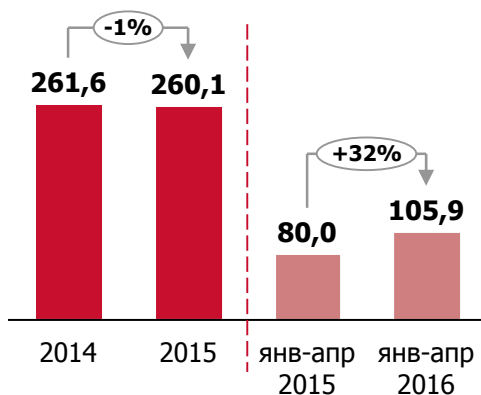
## Срочный рынок

трлн руб.



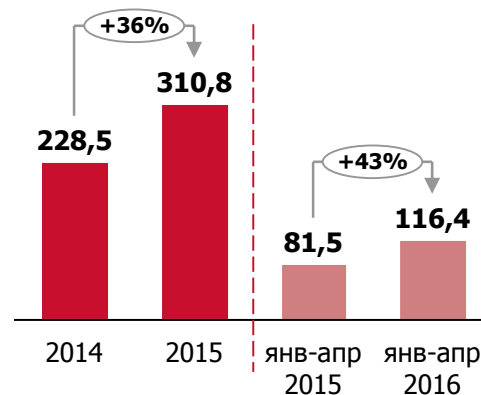
## Денежный рынок

трлн руб.



## Валютный рынок

трлн руб.



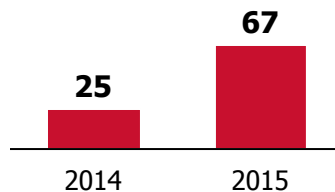
# Тренды в мировой биржевой торговле в январе-марте 2016

|                                     | Биржи развитых рынков | 3М.2016/3М.2015, %  |  | Биржи развивающихся рынков         | 3М.2016/3М.2015, %  |  |
|-------------------------------------|-----------------------|---------------------|--|------------------------------------|---------------------|--|
|                                     |                       | Национальная валюта |  |                                    | Национальная валюта |  |
| Акции<br>(электронная книга заявок) | ICE&NYSE              | 8%                  |  | Johannesburg SE                    | 31%                 |  |
|                                     | Singapore Exchange    | 5%                  |  | Bolsa Mexicana                     | 2%                  |  |
|                                     | Japan Exchange Group  | 4%                  |  | BM&FBOVESPA                        | 2%                  |  |
|                                     | Nasdaq OMX - US       | -3%                 |  | Bursa Malaysia                     | -3%                 |  |
|                                     | TMX Group             | -7%                 |  | Borsa Istanbul                     | -4%                 |  |
|                                     | Deutsche Boerse       | -12%                |  | <b>Moscow Exchange</b>             | -6%                 |  |
|                                     | BME Spanish Exchanges | -19%                |  | BSE India                          | -24%                |  |
|                                     |                       |                     |  |                                    |                     |  |
| Облигации<br>(вторичные торги)      | Korea Exchange        | 32%                 |  | Johannesburg SE                    | 28%                 |  |
|                                     | TMX Group             | 7%                  |  | <b>Moscow Exchange<sup>1</sup></b> | 26%                 |  |
|                                     | Australian SE         | -18%                |  | Shenzhen SE                        | 19%                 |  |
|                                     | Euronext              | -30%                |  | Borsa Istanbul                     | -3%                 |  |
|                                     | Nasdaq OMX – Europe   | -32%                |  | BSE India                          | -11%                |  |
|                                     | BME Spanish Exchanges | -38%                |  | Bursa Malaysia                     | -27%                |  |
|                                     |                       |                     |  |                                    |                     |  |
|                                     | Биржи развитых рынков | 3М.2016/3М.2015, %  |  | Биржи развивающихся рынков         | 3М.2016/3М.2015, %  |  |
|                                     |                       | Контракты           |  |                                    | Контракты           |  |
| Срочный рынок<br>(в контрактах)     | ICE&NYSE              | 17%                 |  | Shanghai Futures Exchange          | 112%                |  |
|                                     | CME Group             | 13%                 |  | <b>Moscow Exchange</b>             | 78%                 |  |
|                                     | Korea Exchange        | 4%                  |  | Johannesburg SE                    | 19%                 |  |
|                                     | Euronext              | 1%                  |  | Bursa Malaysia                     | -2%                 |  |
|                                     | CBOE                  | 0%                  |  | BM&FBOVESPA                        | -15%                |  |
|                                     | Deutsche Boerse       | -3%                 |  | Borsa Istanbul                     | -26%                |  |
|                                     | Australian SE         | -4%                 |  | Mexican Exchange                   | -35%                |  |
|                                     | Nasdaq OMX - US       | -11%                |  | BSE India                          | -38%                |  |



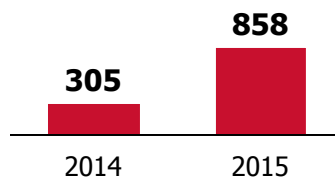
# Продукты с высокими темпами роста в 2015 году

РЕПО с ЦК,  
*трлн руб.*



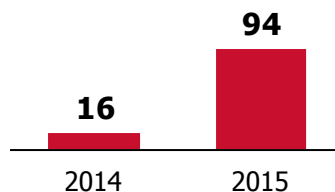
↑ ~3 раза

CNY/RUB,  
*млрд руб.*



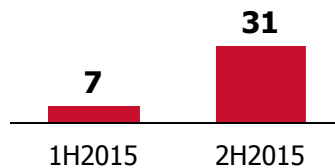
↑ ~3 раза

Торги драгметаллами,  
*млрд руб.*



↑ ~6 раз

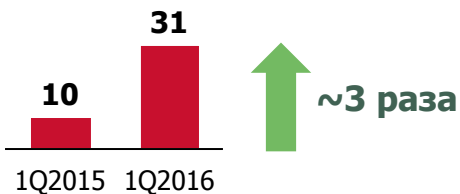
Торги корпоративными еврооблигациями,  
*млрд руб.*



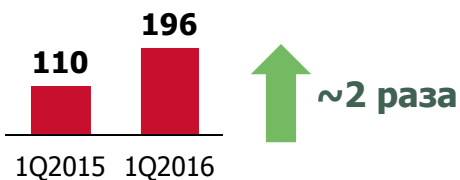
↑ ~4 раза

# Динамика объемов ряда продуктов в 1 квартале 2016 и продукты с высокими темпами роста

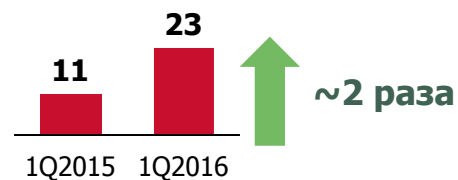
РЕПО с ЦК,  
*трлн руб.*



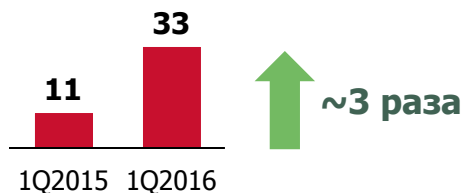
CNY/RUB,  
*млрд руб.*



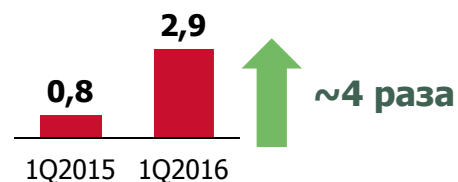
Валютные  
фьючерсы,  
*трлн руб.*



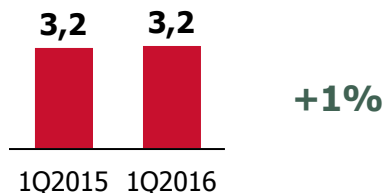
Торги  
драгметаллами,  
*млрд руб.*



Товарные  
фьючерсы,  
*трлн руб.*

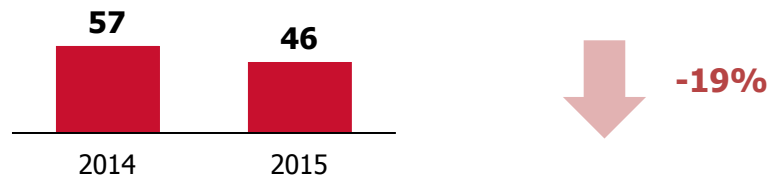


Торги  
корпоративными  
еврооблигациями,  
*млрд руб.*

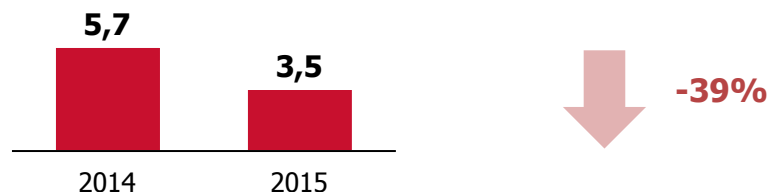


# Спрос на ряд продуктов **снизился в 2015**

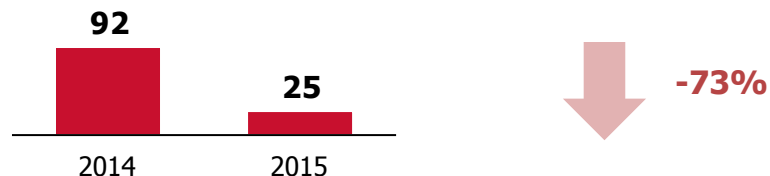
РЕПО с СУО,  
*трлн руб.*



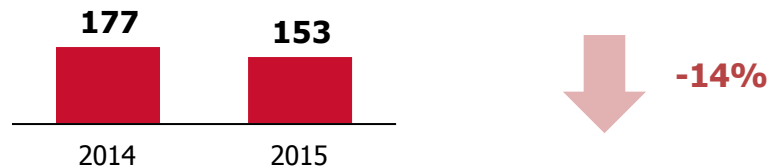
Опционы,  
*трлн руб.*



Процентные фьючерсы,  
*млрд руб.*

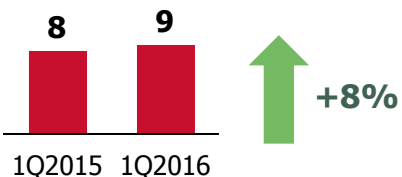


Фьючерсы на новые  
валютные пары<sup>1</sup>,  
*млрд руб.*

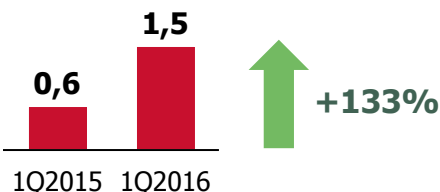


# Динамика объемов ряда продуктов в 1 квартале 2016 и продукты, спрос по которым снизился

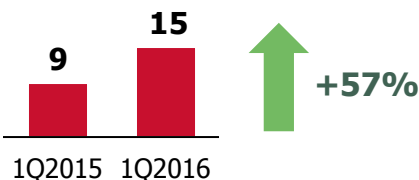
РЕПО с СУО,  
трлн руб.



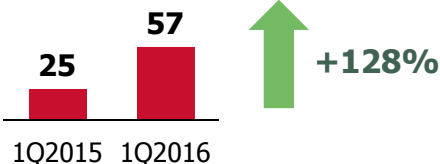
Опционы,  
трлн руб.



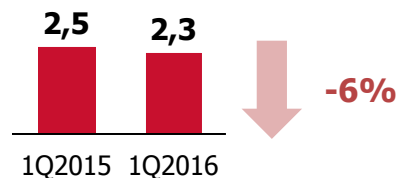
Процентные  
фьючерсы,  
млрд руб.



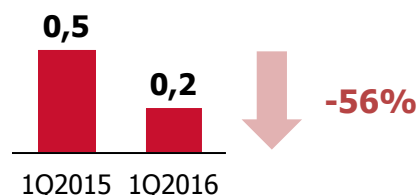
Фьючерсы на новые  
валютные пары<sup>1</sup>,  
млрд руб.



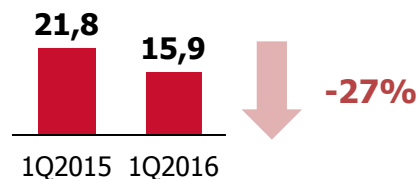
Вторичные торги  
акциями,  
трлн руб.



Размещения  
корпоративных  
облигаций,  
трлн руб.



Прямое РЕПО с  
Банком России,  
трлн руб.



# Объем торгов **физических лиц** на рынках Московской Биржи

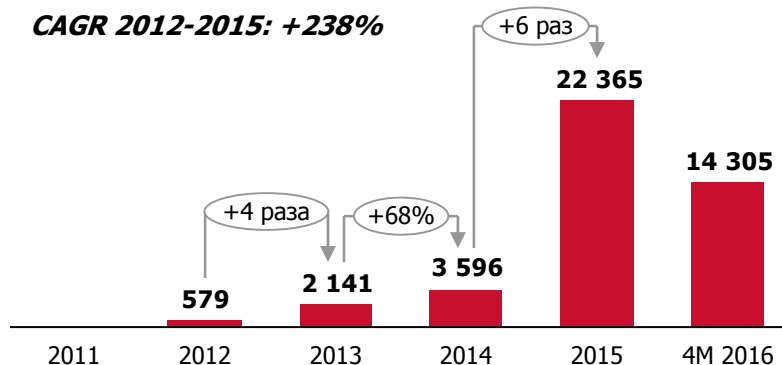
## Объем торгов физ. лиц на Валютном рынке

млрд руб.

Доля физ. лиц в объеме торгов на ВР



**CAGR 2012-2015: +238%**



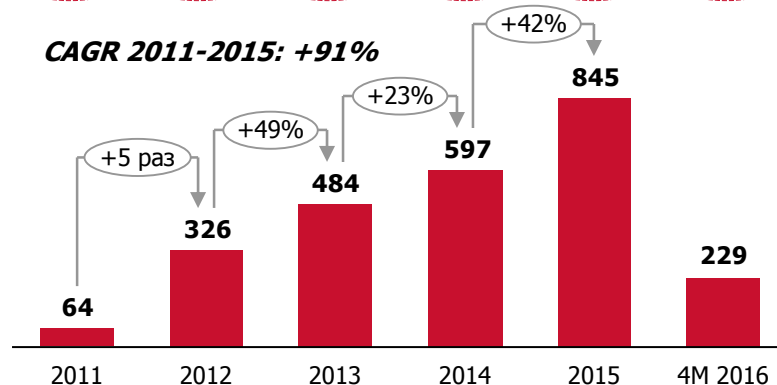
## Объем торгов физ. лиц на рынке облигаций

млрд руб.

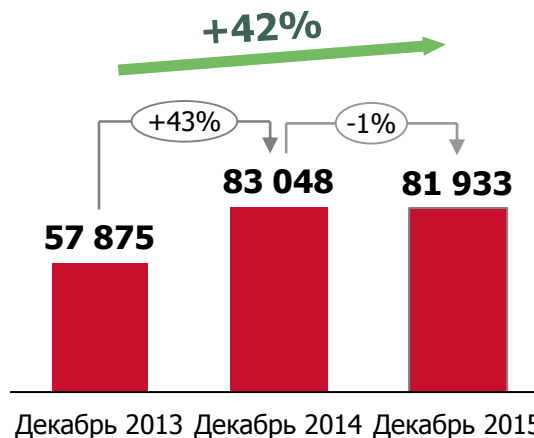
Доля физ. лиц в объеме торгов на Рынке облигаций



**CAGR 2011-2015: +91%**



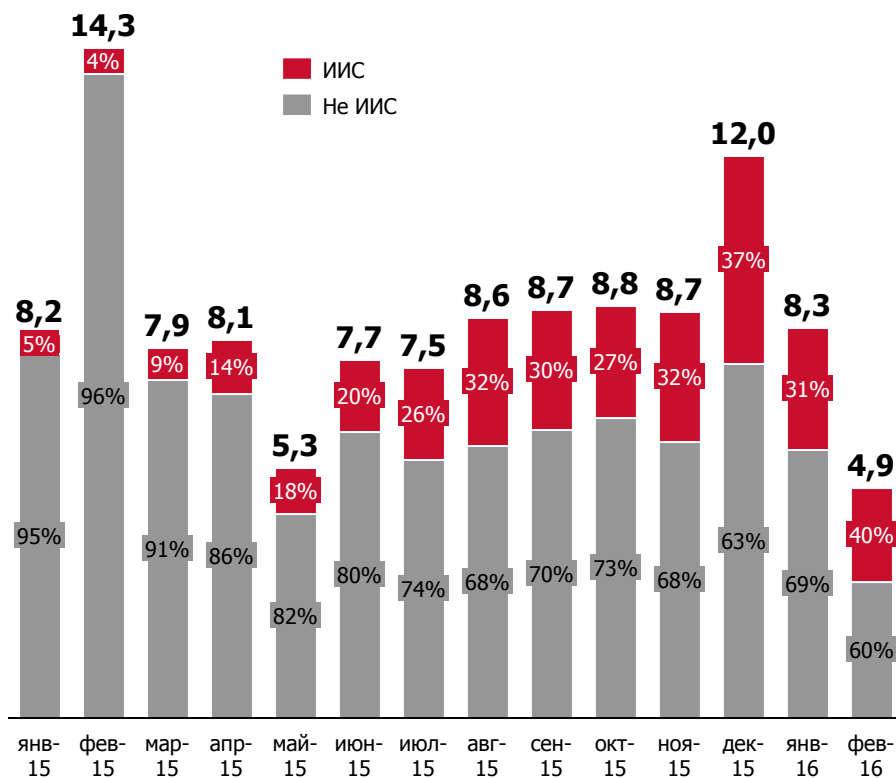
## Число активных счетов физических лиц на рынке акций



# Индивидуальные инвестиционные счета (ИИС) на Московской Бирже

## Приток новых физ.лиц на фондовый рынок биржи

тыс. уникальных клиентов



29%

клиентов с ИИС - новые клиенты, ранее не зарегистрированные на фондовом рынке (за период 2015-февраль 2016)

14%

Доля активных ИИС в 1 квартале 2016

94%

Сделок по ИИС совершается с акциями



**МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА**

- (1) Средние значения за период январь 2015 - март 2016
- (2) Включает акции, DRs, ETF, ИСУ, ПИФы



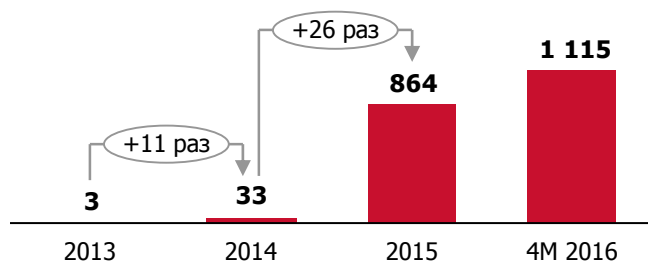
# Объем торгов **российских фондов – ДУ** на рынках Московской Биржи

## Объем торгов российских фондов на Валютном рынке

млрд руб. ○ Доля российских фондов в объеме торгов на ВР



**CAGR 2013-2015: 1561%**

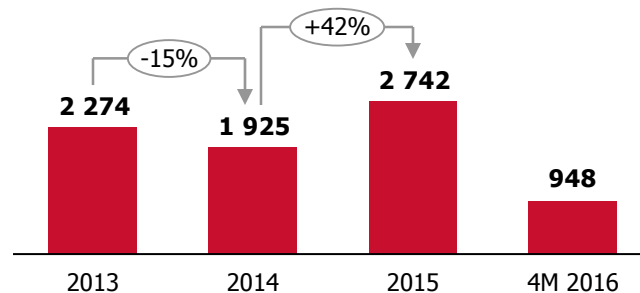


## Объем торгов российских фондов на Денежном рынке

млрд руб. ○ Доля российских фондов в объеме торгов на ДР



**CAGR 2013-2015: 10%**

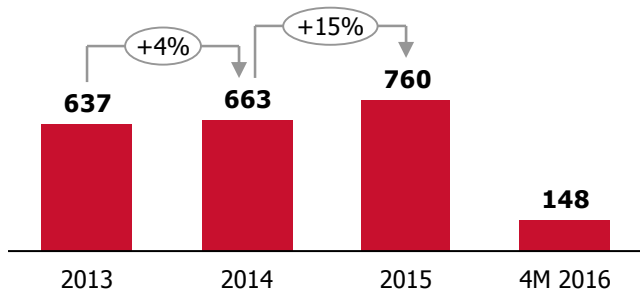


## Объем торгов российских фондов на Рынке акций

млрд руб. ○ Доля российских фондов в объеме торгов на Рынке акций



**CAGR 2013-2015: 9%**

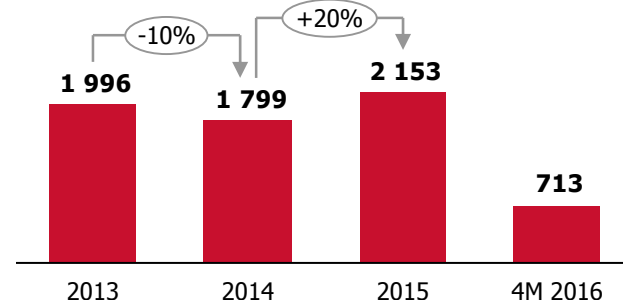


## Объем торгов российских фондов облигациями

млрд руб. ○ Доля российских фондов в объеме торгов на Рынке облигаций



**CAGR 2013-2015: +4%**



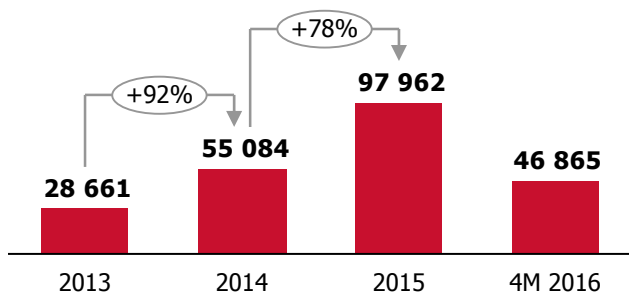
# Объем торгов нерезидентов на рынках Московской Биржи

## Объем торгов нерезидентов на Валютном рынке


млрд руб.  Доля нерезидентов в объеме торгов на ВР

9% 12% 16% 20%

**CAGR 2013-2015: +85%**

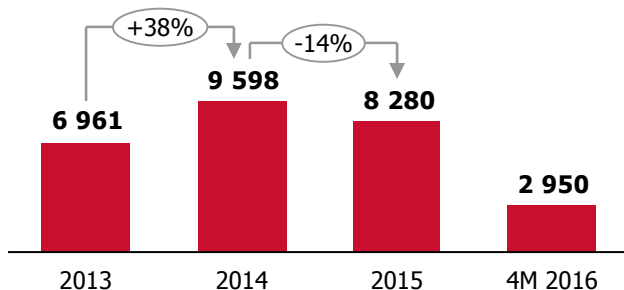


## Объем торгов нерезидентов на Рынке акций

млрд руб.  Доля нерезидентов в объеме торгов на Рынке акций

40% 47% 44% 45%

**CAGR 2013-2015: +9%**

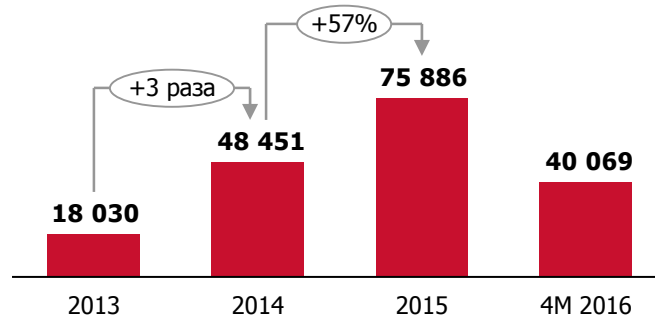


## Объем торгов нерезидентов на Срочном рынке


млрд руб.  Доля нерезидентов в объеме торгов на СР

19% 40% 40% 43%

**CAGR 2013-2015: +105%**

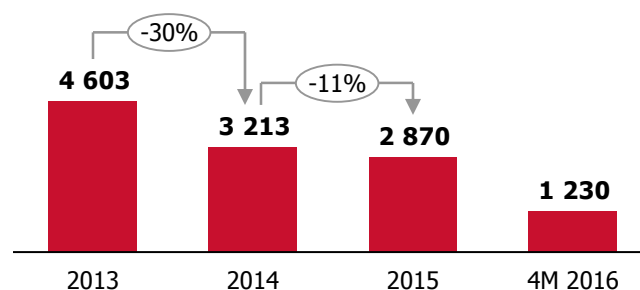


## Объем торгов нерезидентов на Рынке облигаций

млрд руб.  Доля нерезидентов в объеме торгов на Рынке облигаций

18% 19% 17% 19%

**CAGR 2013-2015: -21%**



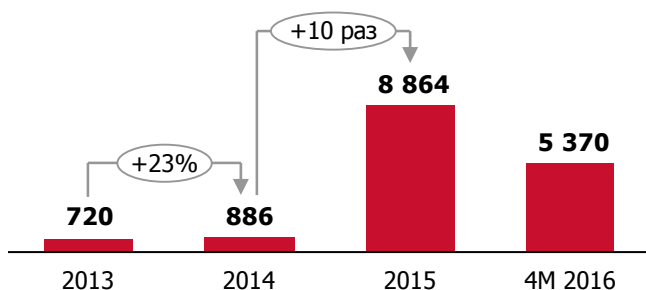
# Объем торгов **корпоратов** на рынках Московской Биржи

## Объем торгов корпоратов на Валютном Рынке

млрд руб. ○ Доля корпоратов в объеме торгов на ВР



**CAGR 2013-2015: +251%**

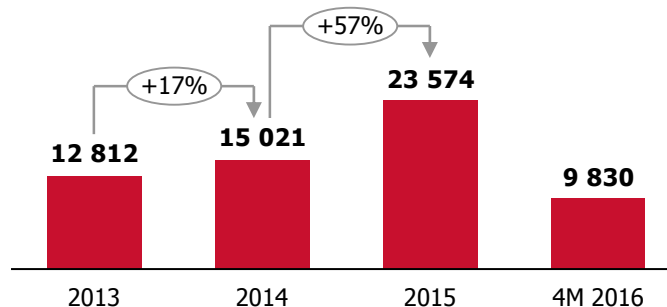


## Объем торгов корпоратов на Срочном рынке

млрд руб. ○ Доля корпоратов в объеме торгов на СР



**CAGR 2013-2015: +36%**

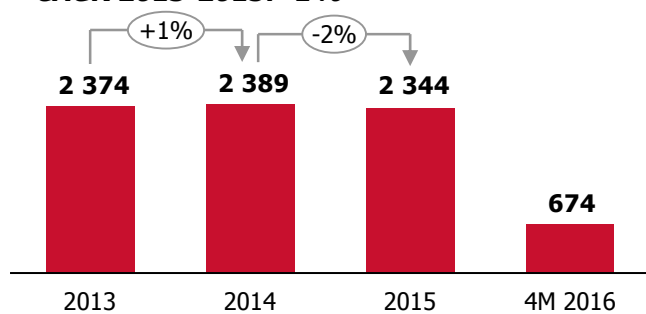


## Объем торгов корпоратов на Рынке облигаций

млрд руб. ○ Доля корпоратов в объеме торгов на Рынке облигаций

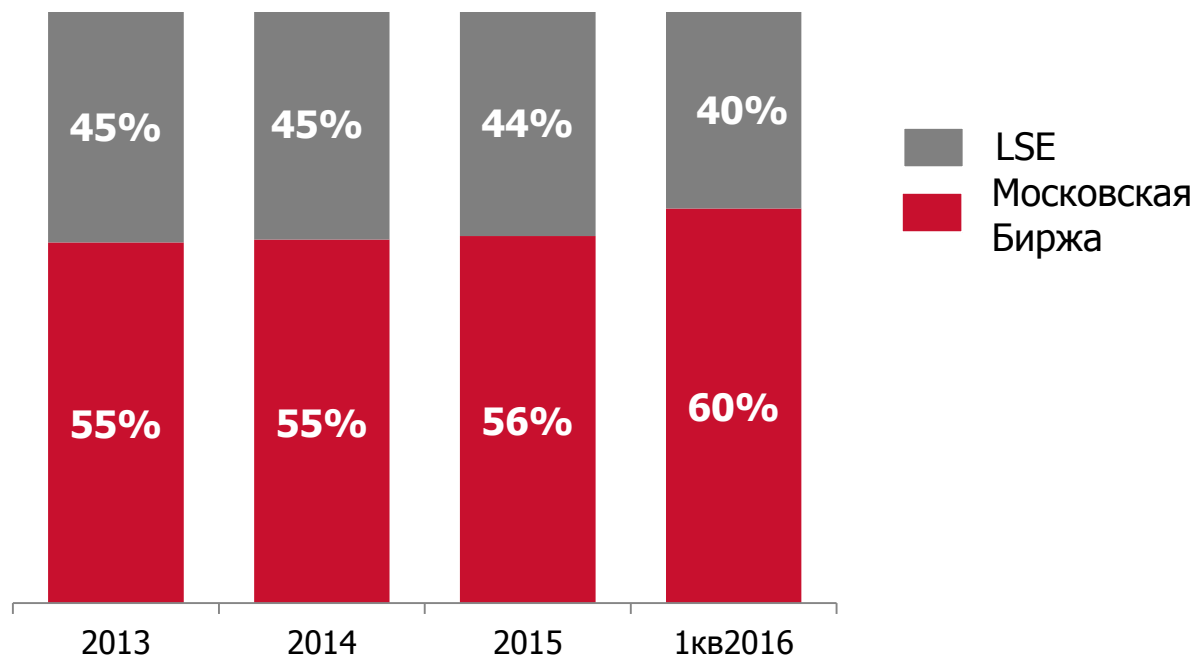


**CAGR 2013-2015: -1%**



# Доля MOEX против LSE в объеме торгов российскими ценными бумагами

Соотношение объемов торгов российскими ценными бумагами на MOEX и LSE<sup>1</sup>



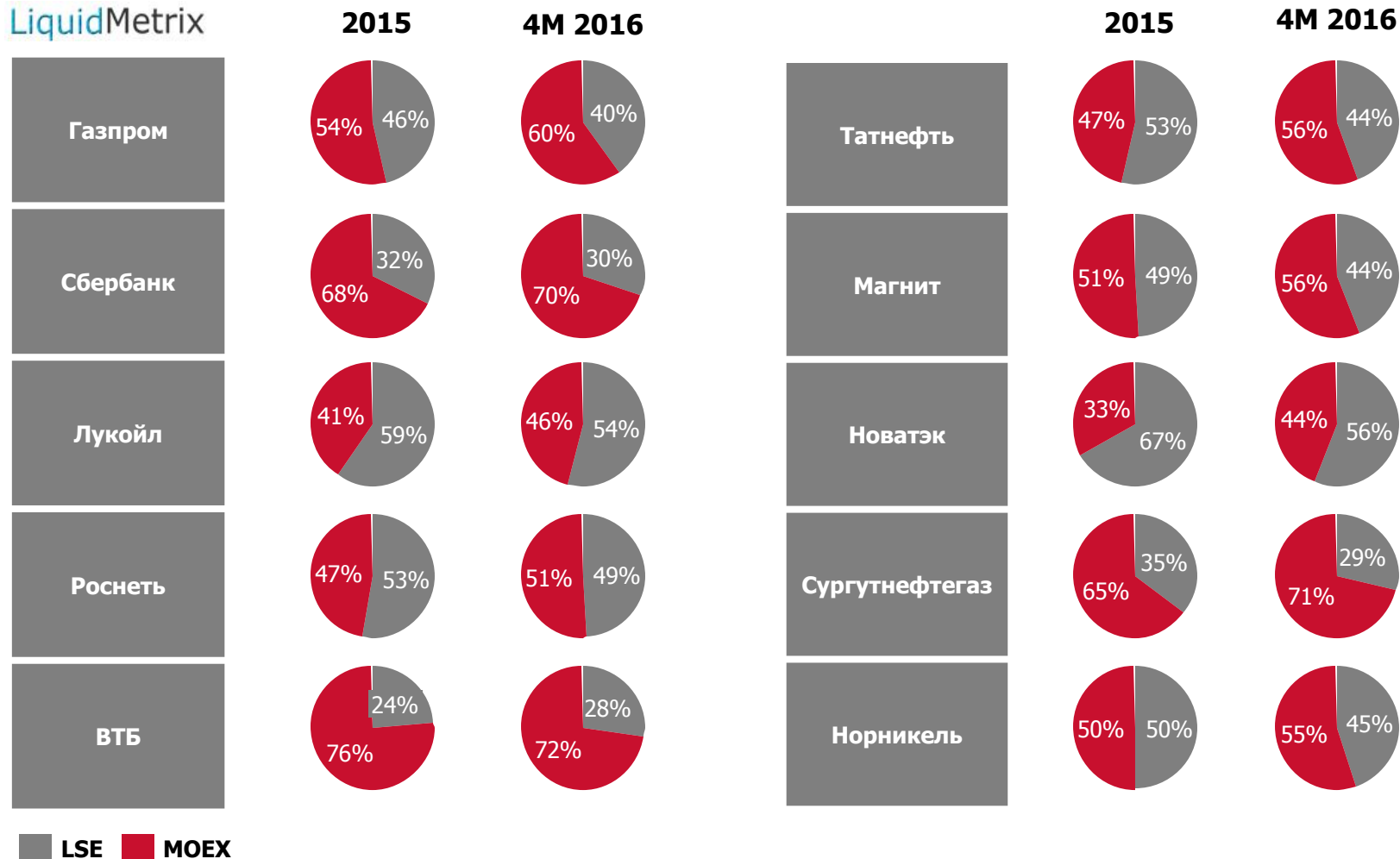
Источник: Московская Биржа, Liquid Metrix

1. Объемы в основном режиме торгов Московской Биржи против электронной книги заявок LSE по ценным бумагам 33 эмитентов с двойным листингом, не включая объемы торгов в режиме Аукцион Закрытия на Московской Бирже до ноября 2015, с декабря 2015 объемы Аукциона Закрытия включены. Данные Московской Биржи с декабря 2015 включают объемы в аукционах открытия и закрытия

# Доля MOEX против LSE по отдельным акциям

Analysis provided by

LiquidMetrix



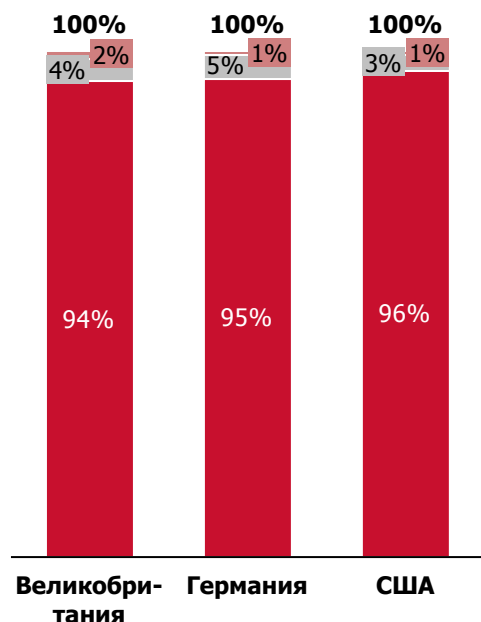
# Компании из стран с развитым рынком капитала размещаются на собственных биржах

- Листинг на иностранных площадках
- Двойной листинг (локальные и иностранные площадки)
- Листинг на локальных площадках

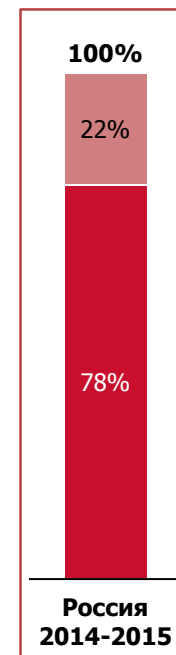
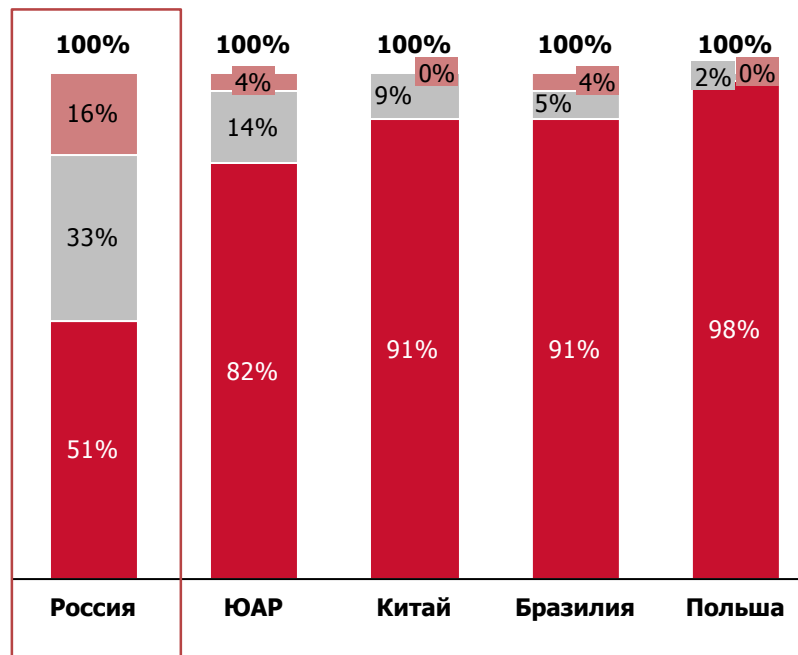
Количество размещений на локальных и иностранных площадках в 2012-2015

в 2014-2015

## Развитые рынки



## Развивающиеся рынки



# Стратегические проекты и точки роста 2016

Новые рынки

- ✓ РЕПО с Клиринговыми сертификатами
- ✓ Развитие рынка облигаций

Органический рост

- ✓ Программа приватизации
- ✓ Размещение облигаций

Привлечение инвесторов

- ✓ Привлечение внутреннего инвестора
- ✓ Привлечение нерезидентов

Кросс-рыночные проекты

- ✓ Единый пул обеспечения для всех рынков
- ✓ Неттинг при расчетах на всех рынках
- ✓ Управление обеспечением
- ✓ Кросс-маржирование

ИТ проекты

- ✓ Новая ИТ архитектура Биржи
- ✓ Новый центр обработки данных (ЦОД) Биржи



# 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 offer 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;
  - 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.

