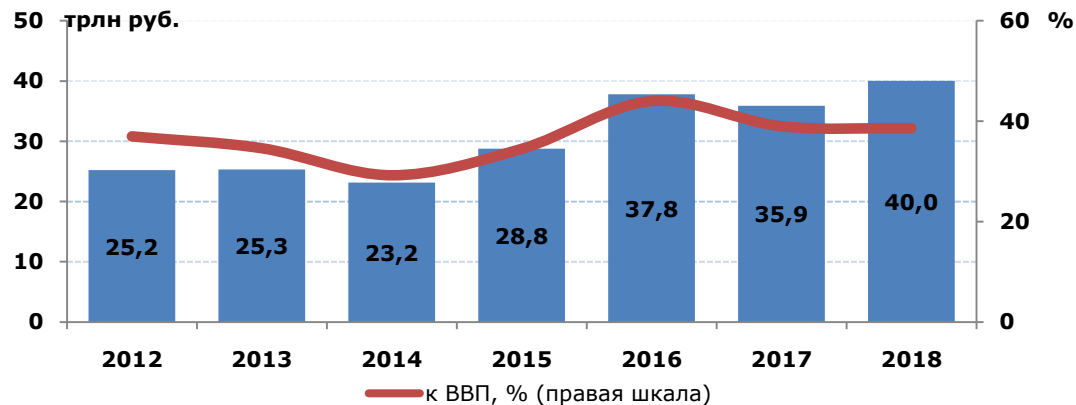


# Российский фондовый рынок

## Капитализация рынка акций

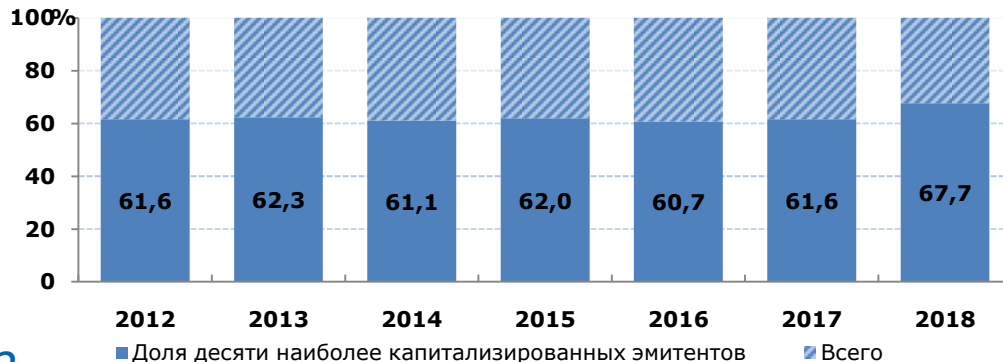


Капитализация внутреннего рынка акций по итогам 2018 г. – 40 трлн руб. (\$576 млрд, 38,6% ВВП).

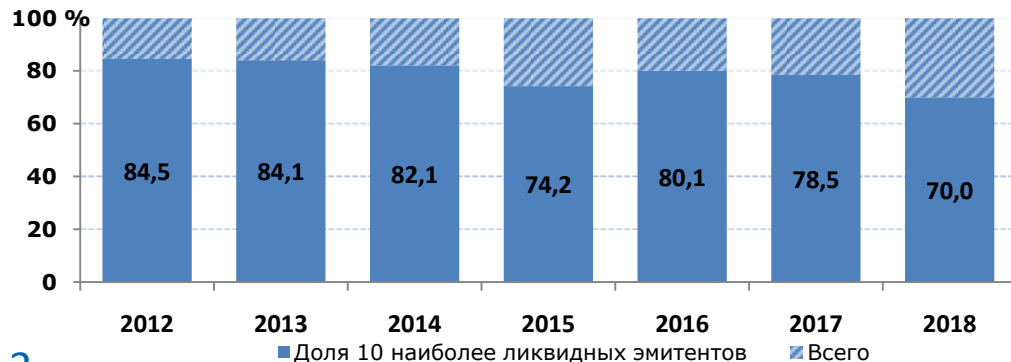
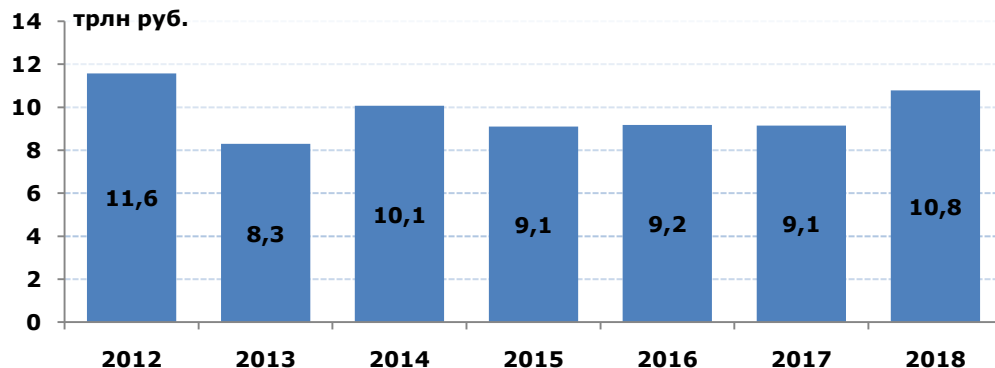
Рост за год – 11,4% (падение \$ – 7,6%).

Количество эмитентов акций на организованном внутреннем рынке уменьшилось до 221 компаний (сокращение за год – 3,9%).

Доля десяти наиболее капитализированных эмитентов – 67,7%. Крупнейшие пять (Роснефть, Лукойл, Сбербанк, Газпром, Новатэк) – 48,8%.



## Ликвидность рынка акций

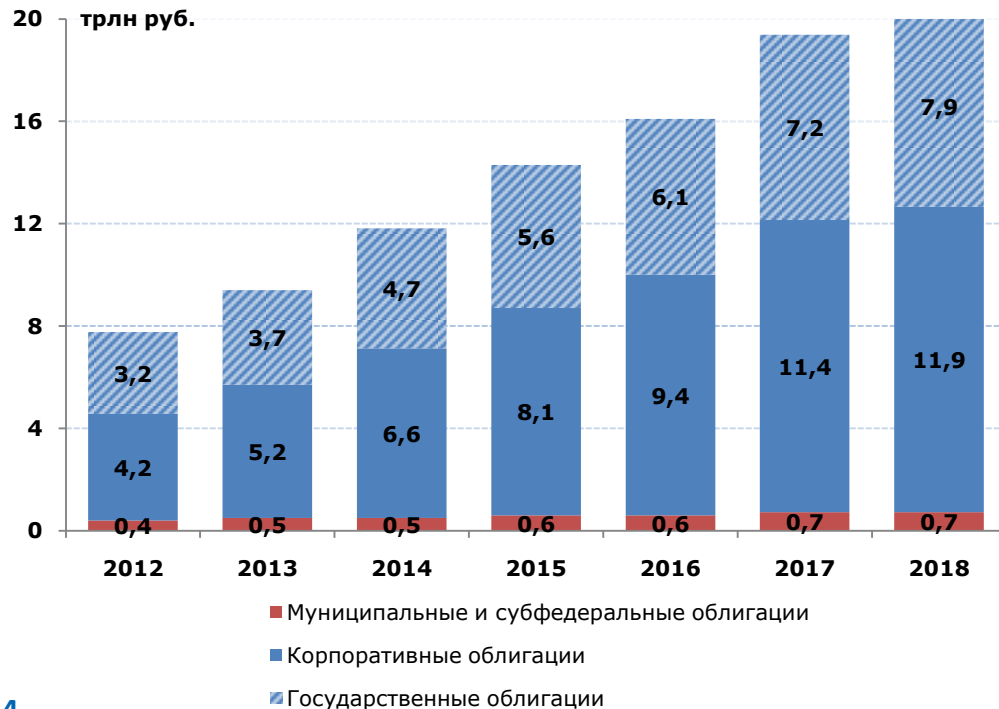


Биржевой оборот акций  
(без учета РЕПО) – 10,8 трлн руб.  
(\$172 млрд).

Рост за год – 17,9%  
(рост в \$ – 9,7%).

Доля десяти наиболее ликвидных  
эмитентов акций – 70% оборота.  
Доля пяти наиболее ликвидных  
эмитентов (Сбербанк, Газпром,  
Норильский Никель, Polymetal  
International, Роснефть) – 52%.

# Внутренний рынок облигаций (по номиналу)



Объем рынка корпоративных облигаций (по номиналу) вырос до 11,9 трлн руб. (\$190,4 млрд, 11,5% ВВП). Рост за год – 4,5% (\$ падение 2,8%). На организованном рынке – 330 эмитентов корпоративных облигаций (-5 за год).

Рынок государственных облигаций – 7,9 трлн руб. (\$125,6 млрд, 7,6% ВВП), рост на 8,6%, (\$ – 1%).

Рынок субфедеральных и муниципальных облигаций остается в состоянии стагнации – 722 млрд руб. (\$11,5 млрд).

## Объем биржевых торгов облигациями

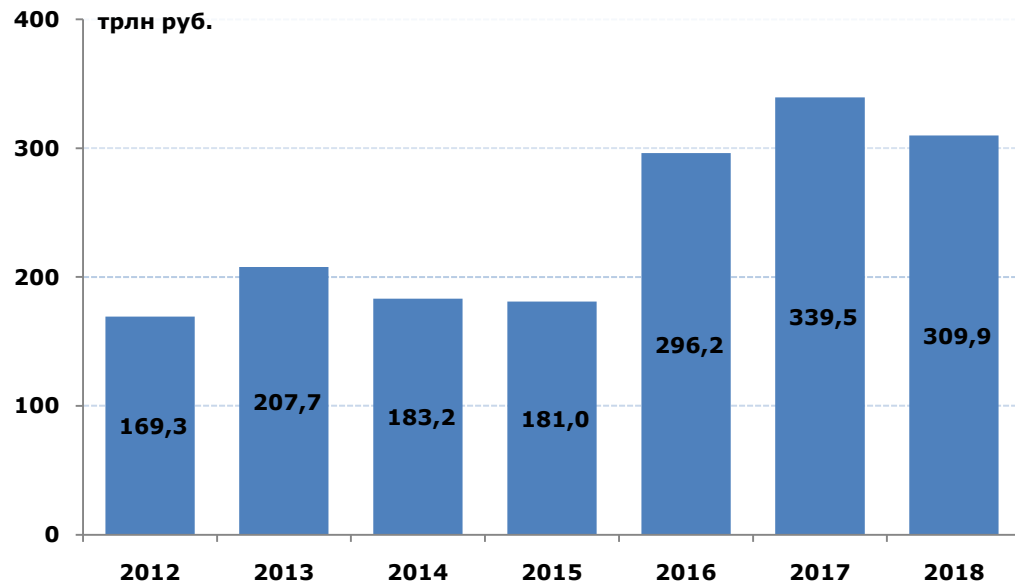


Объем биржевых сделок (по фактической стоимости, без сделок РЕПО и размещений) с корпоративными облигациями за год сократился до 3,1 трлн руб. (\$ 50,1 млрд), падение за год – 28,7% (падение \$ – 33,7%).

На долю первых десяти наиболее ликвидных эмитентов корпоративных облигаций приходится 66,6% оборота (только на Роснефть – 43,1%).

Объем биржевых сделок с государственными облигациями – 7,1 трлн руб. (\$112,9 млрд), рост за год – 7,7% (\$ – без изменений).

## Биржевой рынок РЕПО

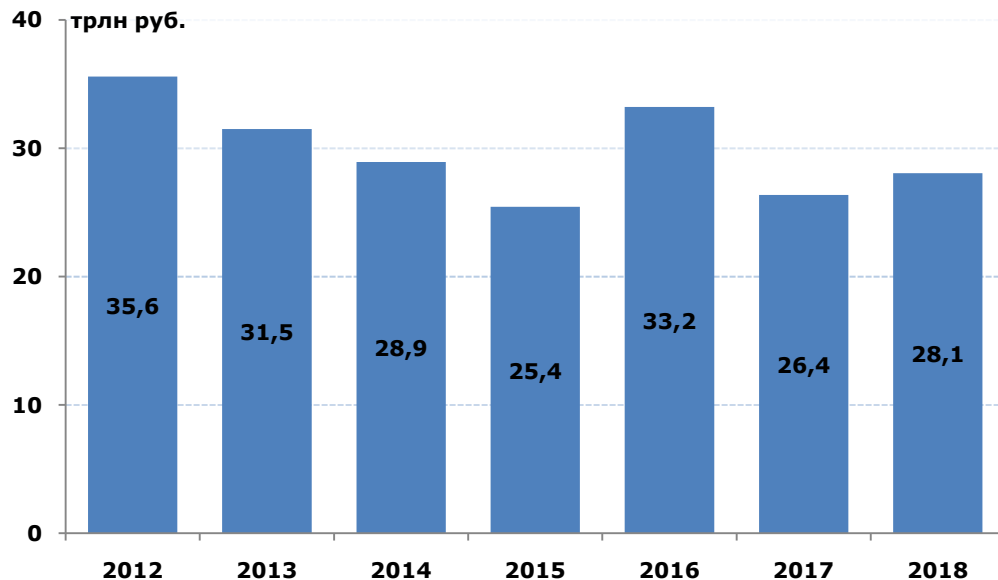


Объем биржевых сделок РЕПО составил 309,9 трлн руб. (\$4,9 трлн), падение – 8,7% (\$ – 15,1%).

Объем сделок РЕПО с облигациями – 83,6% (рост на 2,6 п.п.).

Режим РЕПО с центральным контрагентом стал доминирующим – 80,8% объема (рост на 13,2 п.п.).

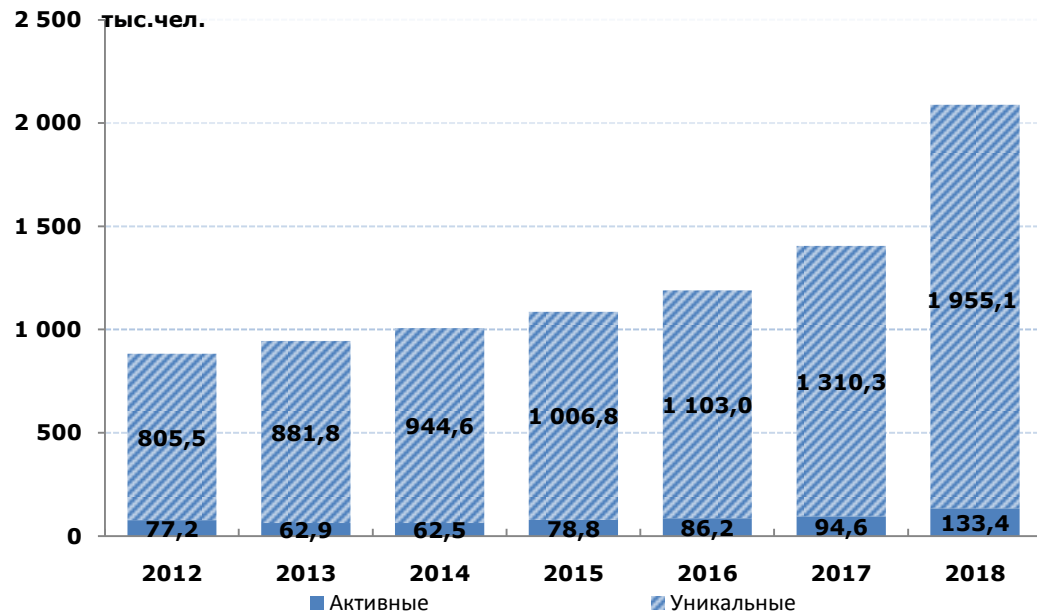
## Биржевой срочный рынок (ценные бумаги и фондовые индексы)



Объем торгов – 28,1 трлн руб.  
(\$447,7 млрд).  
Рост за год – 6,5%  
(падение \$ – 1%).

Общий объем открытых позиций  
на конец 2018 года –  
96,9 млрд руб. (1,6 млрд \$),  
падение – 63,9% (падение \$ – 66,5%).

## Индивидуальные инвесторы (1)



Количество физических лиц – резидентов на конец 2018 г. – почти 2 млн чел. (рост за год – на 49%).

Количество активных клиентов достигло 133,4 тыс. чел. (рост за год – 41%).

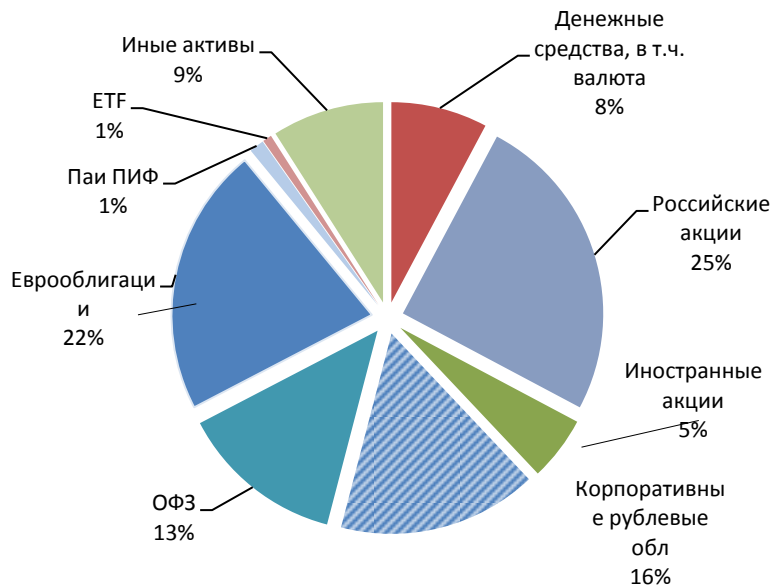
Сумма активов граждан на брокерских счетах и счетах ДУ за 2018 г., удвоилась и превысила 2 трлн руб. Основной интерес – акции (74,2% объема сделок).

Активы на брокерских счетах (без ИИС) – 1,5 трлн руб. Рыночная стоимость активов, на счетах ДУ (без ИИС) – более 400 млрд руб.

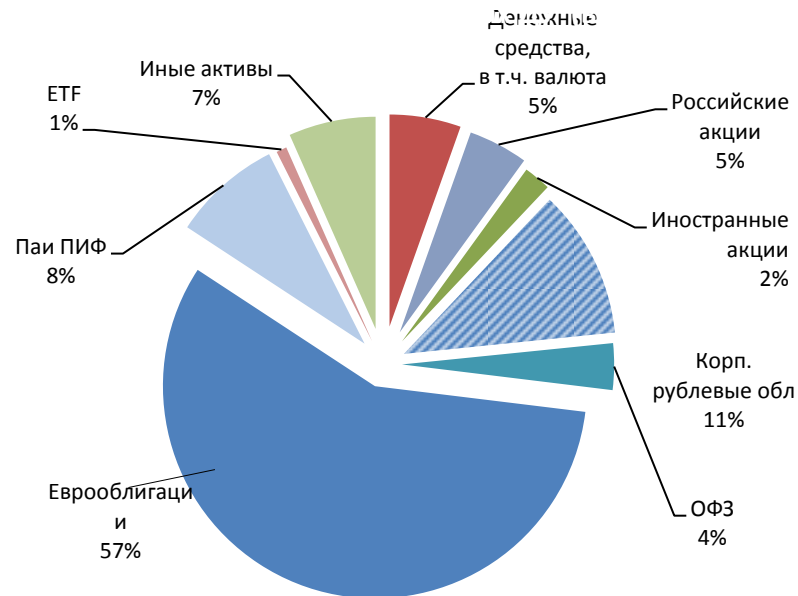


## Индивидуальные инвесторы (2): структура активов

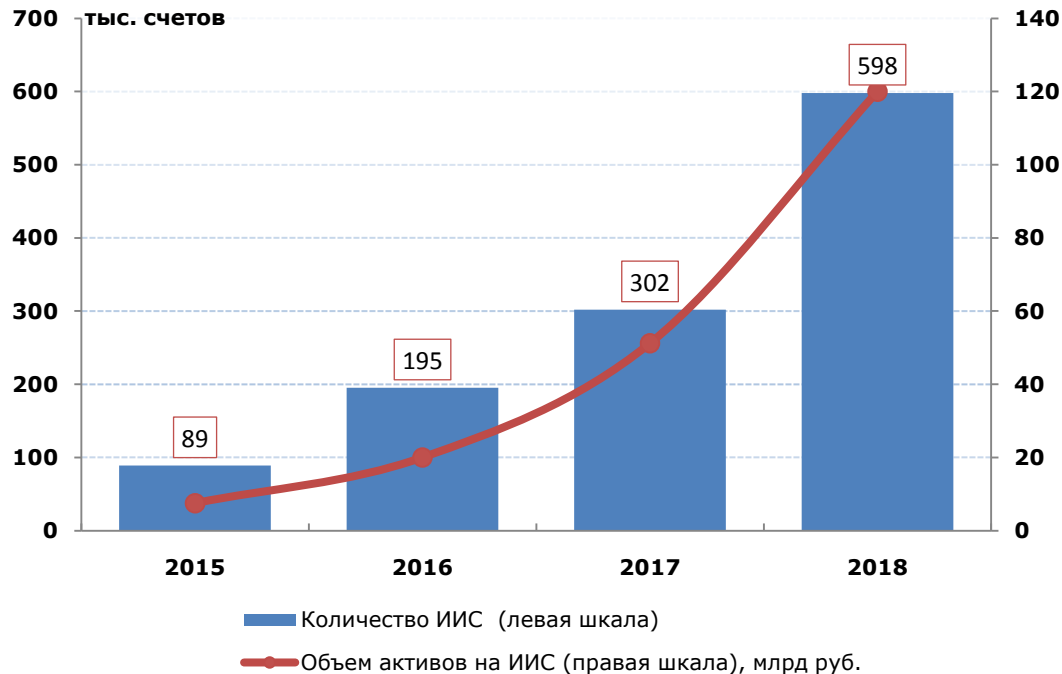
Структура инвестиций на брокерских счетах (в т.ч. ИИС)



Структура инвестиций на счетах ДУ (в т.ч. ИИС)



## Индивидуальные инвестиционные счета (1)



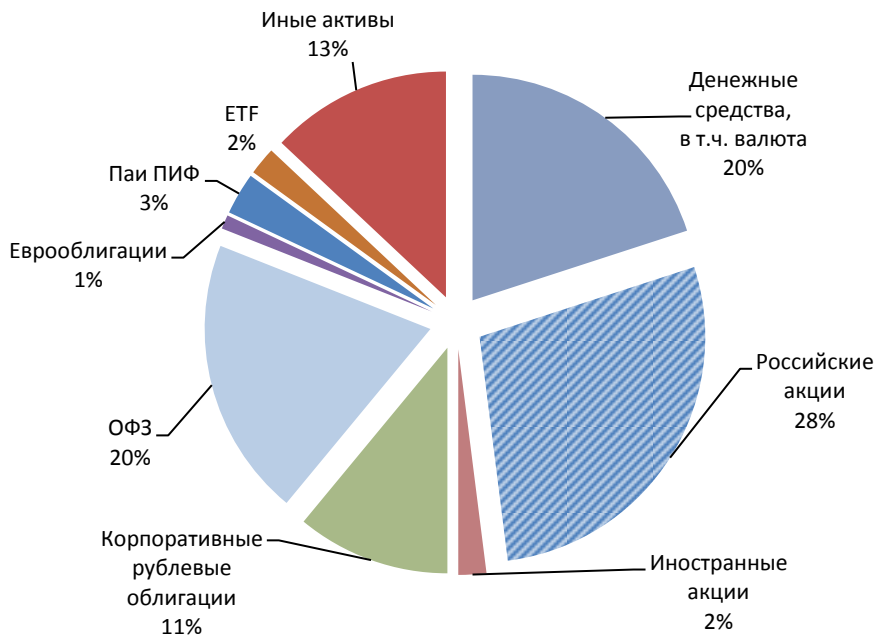
К концу 2018 г. число ИИС выросло до 598,1 тыс. (рост за год – 98%).

Объем активов на ИИС – более 120 млрд руб. (1,9 млрд \$), рост за год – 134% (рост \$ – 118%). Количество зафондированных счетов – 45,5%.

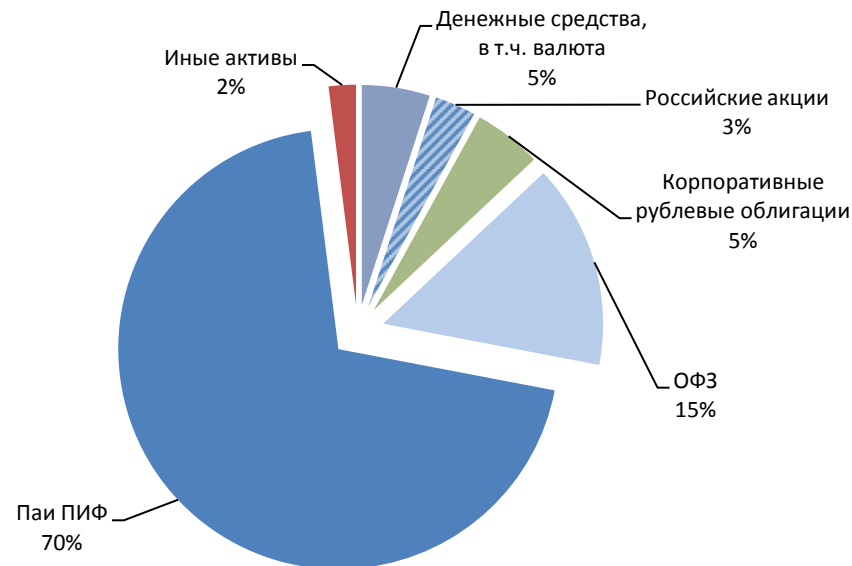
Доля инвесторов, открывших ИИС как первый счет, выросла за 2018 г. на 8 п.п. (до 55% ИИС).

## Индивидуальные инвестиционные счета (2)

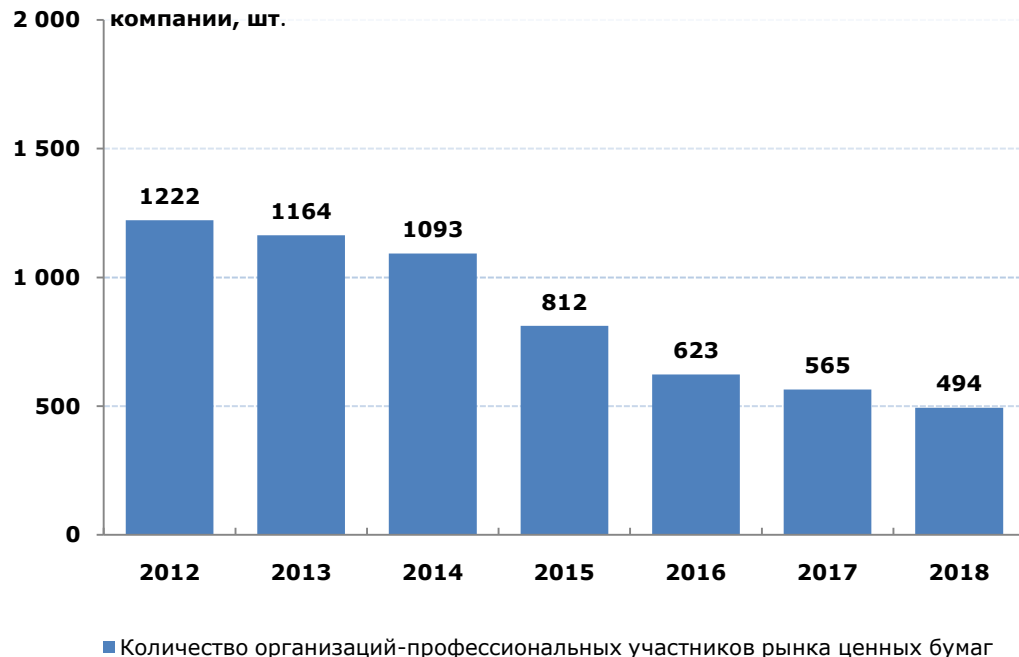
Структура активов на брокерских ИИС



Структура активов на ИИС ДУ



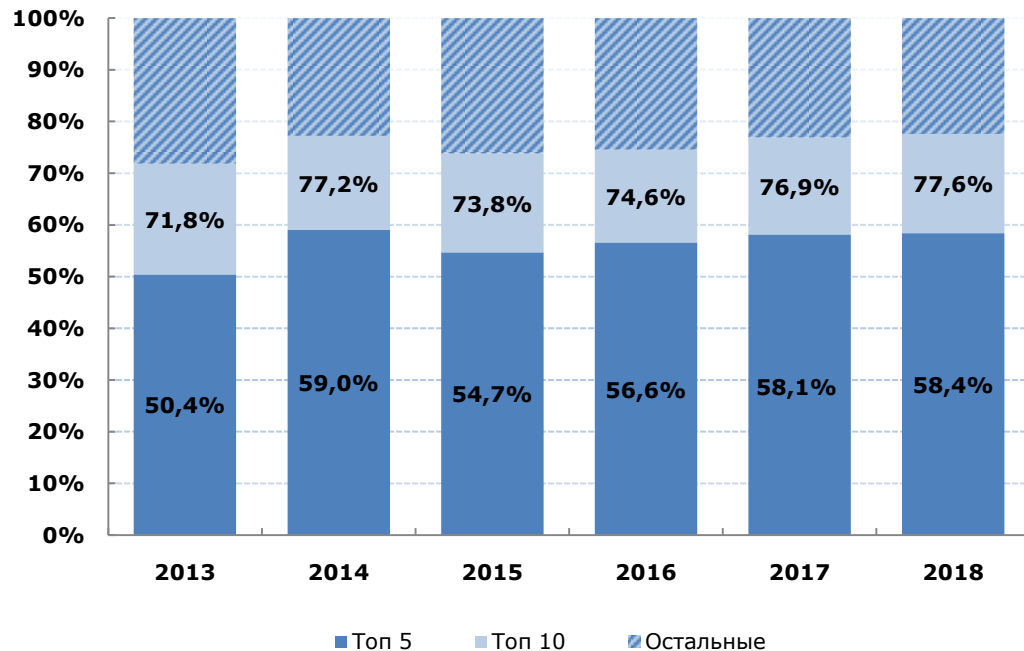
## Индустрия профессиональных участников рынка ценных бумаг



К концу 2018 г. число юридических лиц, имеющих лицензии на осуществление брокерской, дилерской, депозитарной деятельности и деятельности по управлению ценными бумагами в любых сочетаниях составило 494, на 12,6% меньше, чем годом ранее.

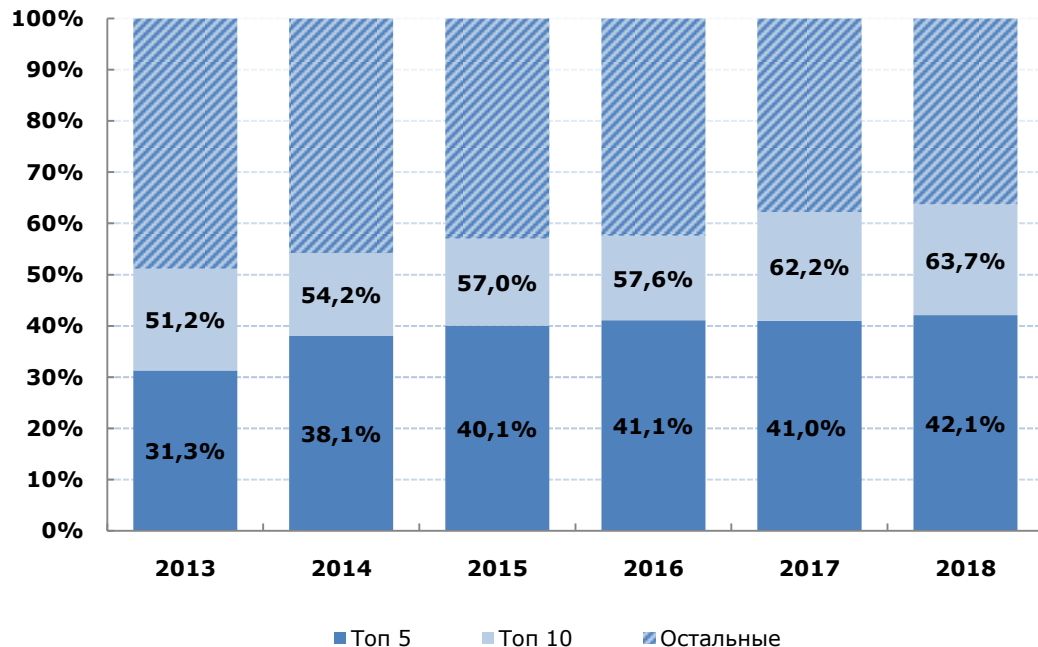
В наибольшей степени уменьшилось количество лицензий на деятельность по управлению ценными бумагами (17,2%).

## Концентрация оборотов брокеров (1) – акции



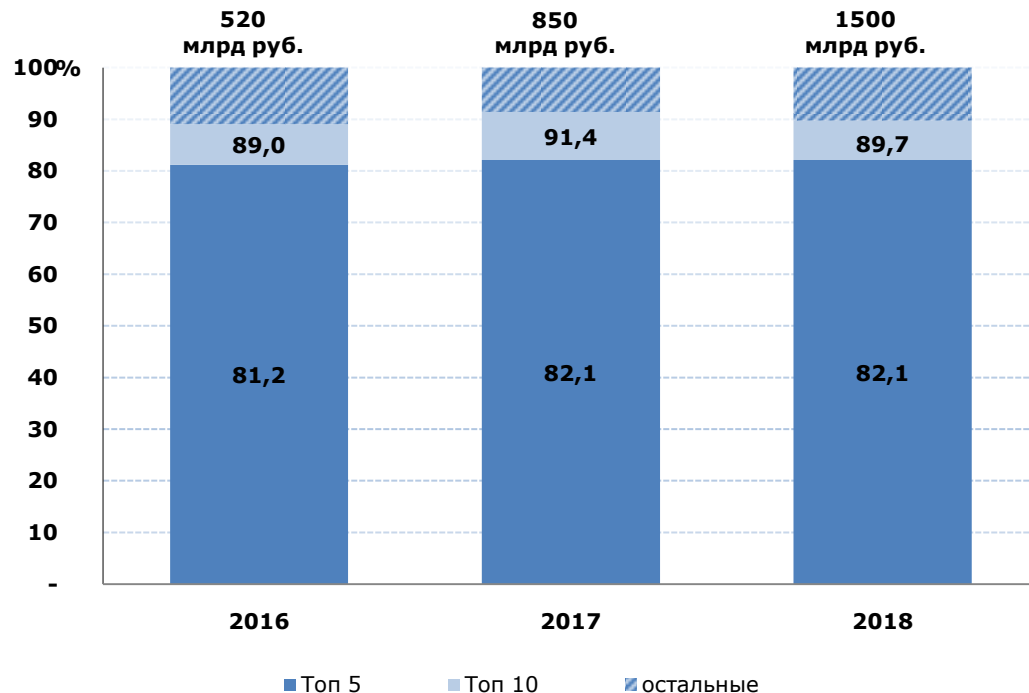
На десять крупнейших операторов биржевого рынка акций (все режимы торгов) приходится 77,6% оборота, на пять (БКС, Ренессанс Брокер, ВТБ, Сбербанк, Финам) – 58,4%.

## Концентрация оборотов брокеров (2) – облигации



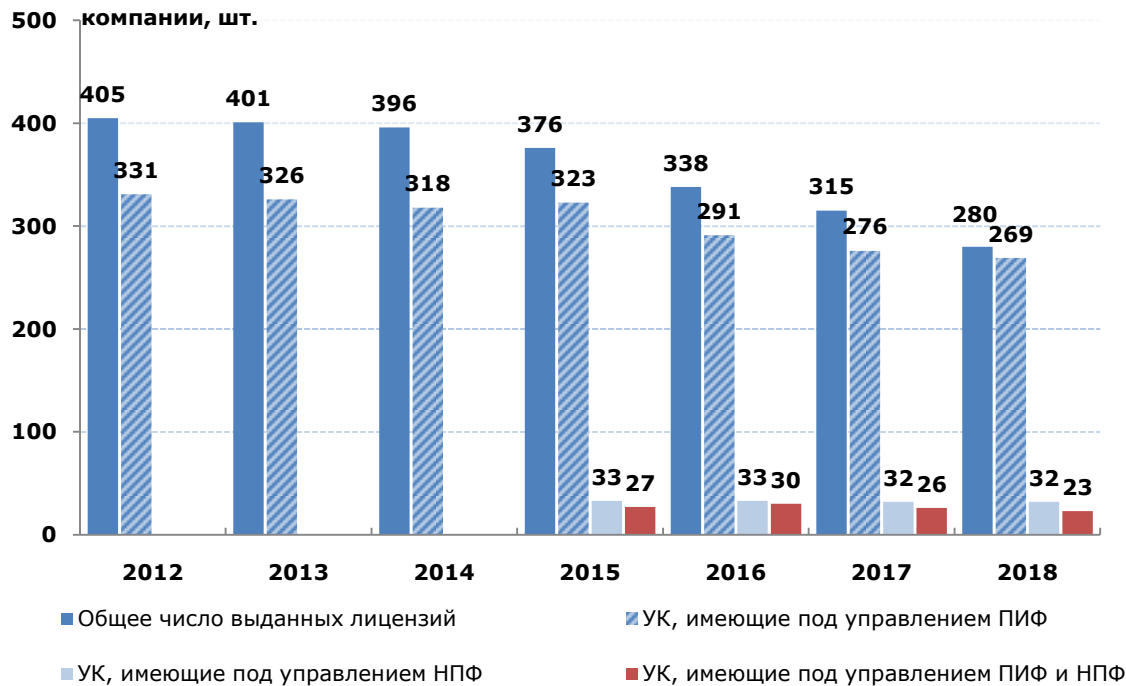
На десять крупнейших операторов биржевого рынка корпоративных облигаций (все режимы торгов) приходится 63,7% оборота, на пять (Велес Капитал, ВТБ, Сбербанк, ГПБ, Открытие) – 42,1%.

## Концентрация активов на брокерских счетах (без ИИС)



На десять крупнейших брокеров приходится 89,7% активов клиентов, на пять из них – 82,1%.

## Управляющие компании

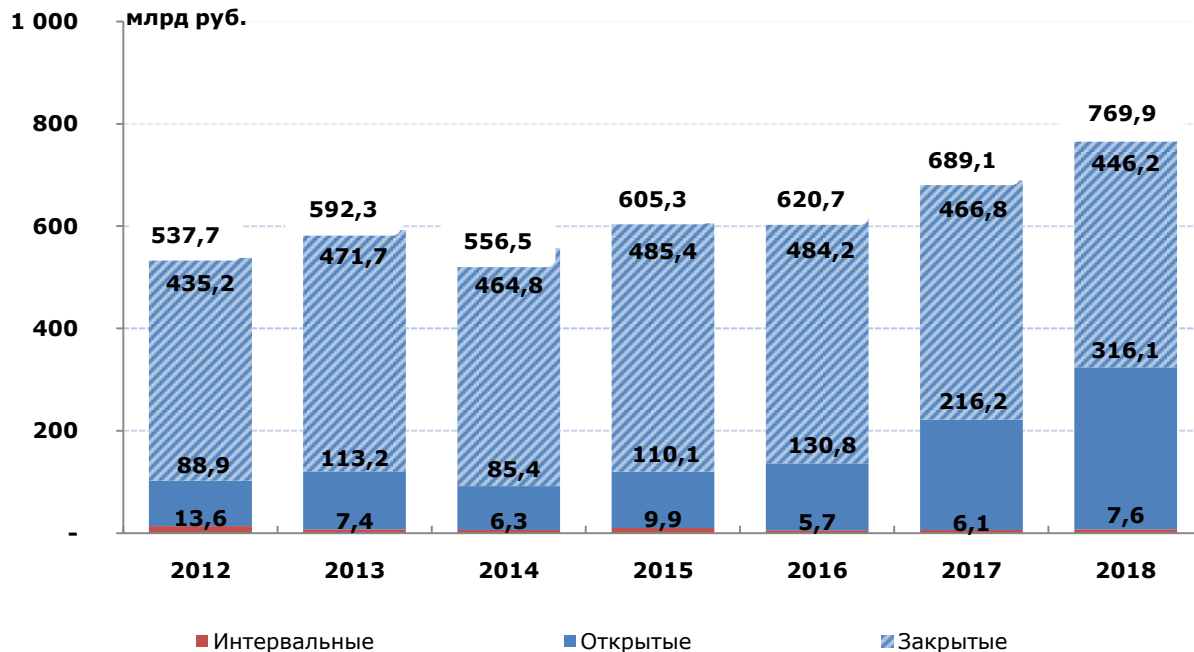


Индустрия управляющих компаний уменьшилась до 280, (на 11%).



# Паевые инвестиционные фонды (1)

Стоимость чистых активов ПИФ (неквалифицированные инвесторы)



Стоимость чистых активов ПИФ для неквалифицированных инвесторов выросла до 769,9 млрд руб (\$12,2 млрд), на 11,7% (рост в \$ – 3,9%, 0,7% ВВП).

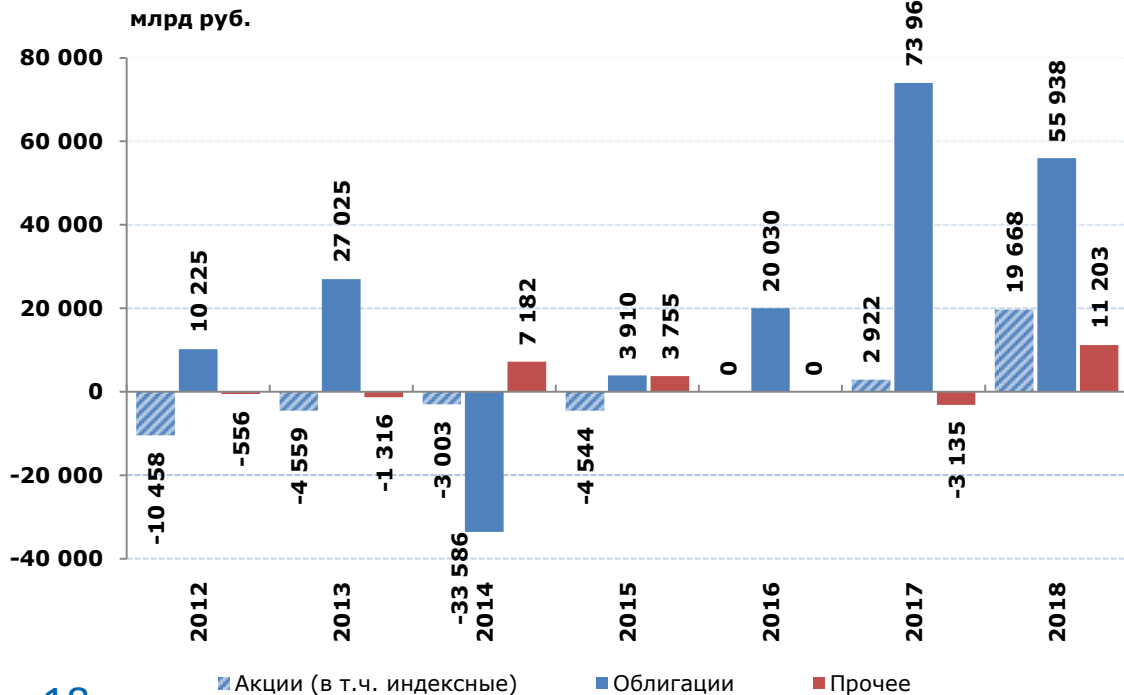
Стоимость чистых активов открытых ПИФ выросла до 316,1 млрд руб (\$5 млрд, 0,3% ВВП), на 46% (рост в \$ – 36%).

Стоимость чистых активов закрытых ПИФ упала до 446,2 млрд руб (\$7,1 млрд, 0,4% ВВП), на 4,4% (падение в \$ – 11,3%).

Стоимость чистых активов интервальных ПИФ – 7,6 млрд руб. (\$0,1 млрд).

## Паевые инвестиционные фонды (2)

Объем чистого привлечения в ОПИФ

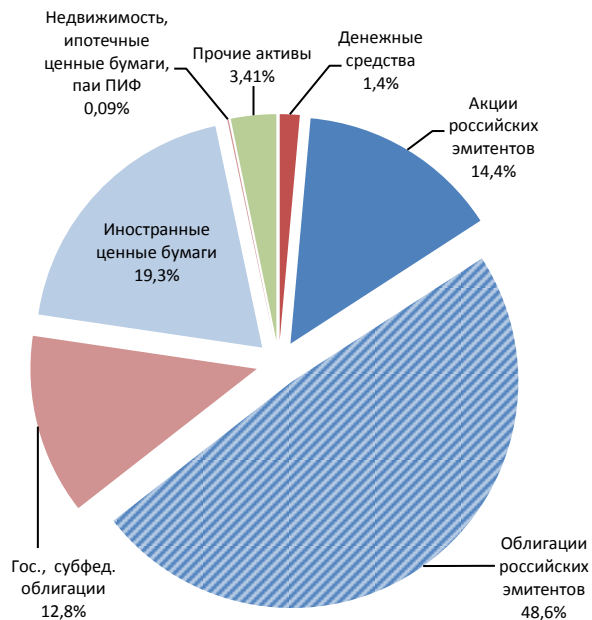


Объем чистого привлечения в открытые ПИФ – 86,8 млрд руб. (\$1,4 млрд), рост за год – 17,7% (рост \$ - 9,4%).

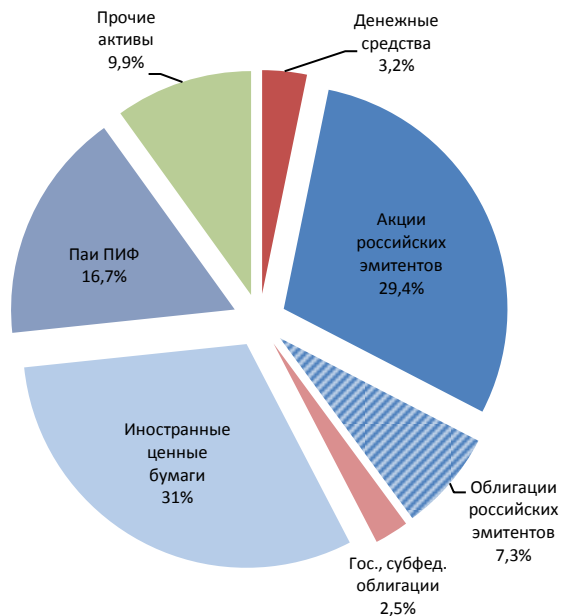
Наибольший приток – в фонды облигаций (64,4%), однако растет интерес к фондам акций.

# Паевые инвестиционные фонды (3): структура активов

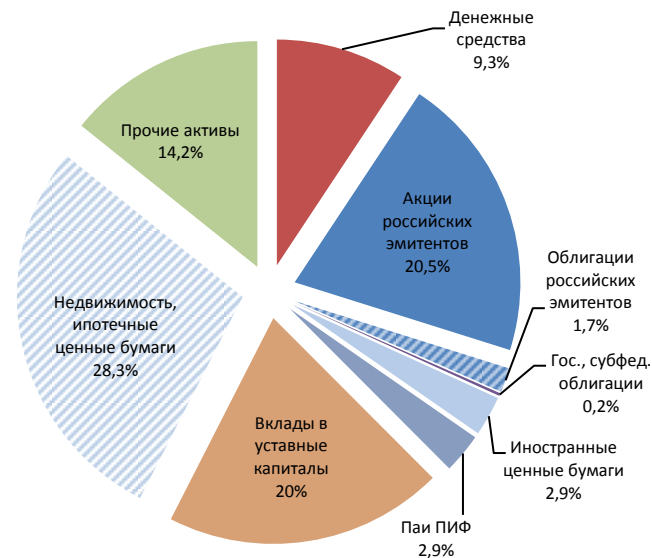
ОПИФ\* (СЧА – 316 млрд руб.)



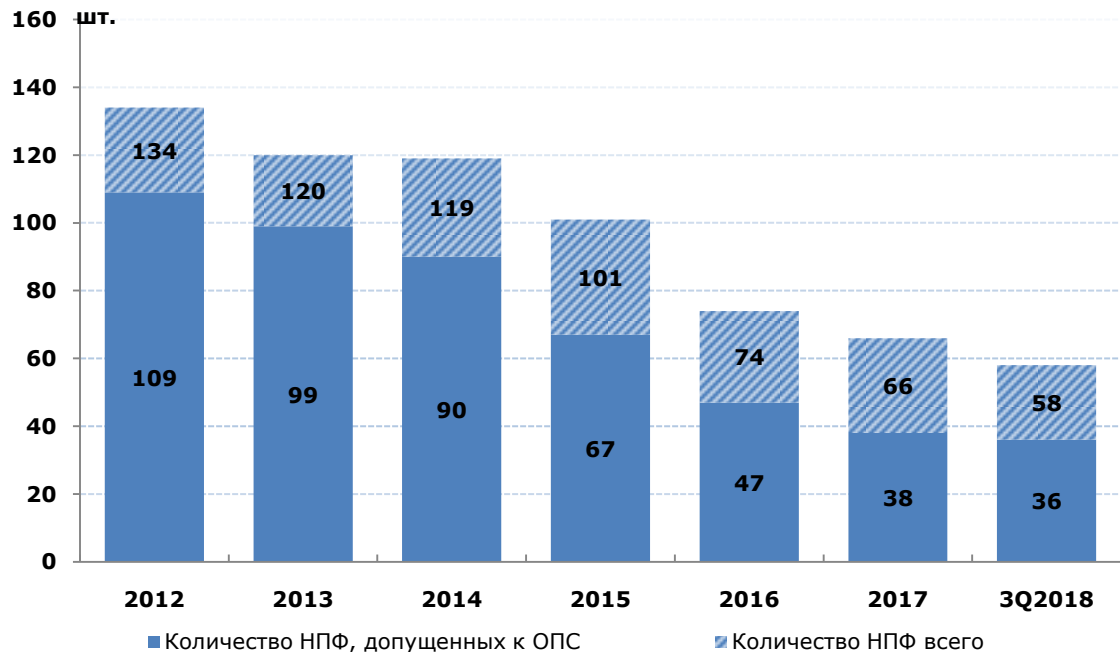
ИПИФ\* (СЧА – 29 млрд руб.)



ЗПИФ\* (СЧА – 2 842 млрд руб.)



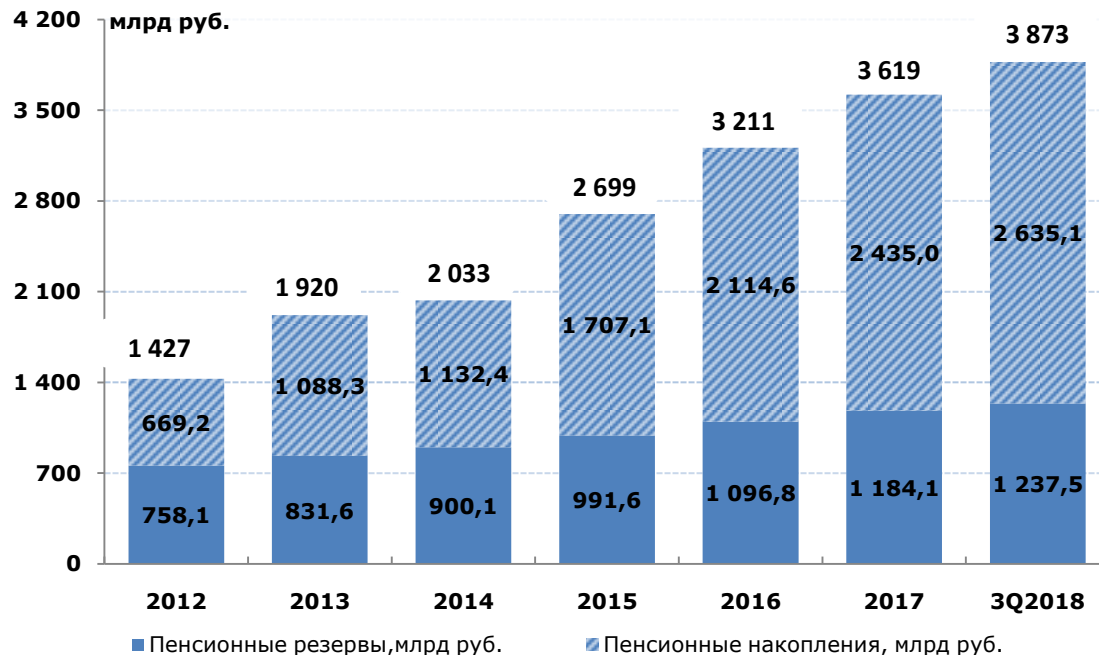
## Негосударственные пенсионные фонды



По итогам 3 квартала 2018 г. общее число НПФ – 58 фондов (сокращение на 12%).

Среди них 36 фондов (62%) допущены к системе обязательного пенсионного страхования.

## Инвестиционные ресурсы НПФ (1)



Инвестиционные ресурсы НПФ – 3,9 трлн руб. (\$61,7 млрд, 3,7% ВВП), рост – 7,0 % (падение \$ – 0,6%).

Пенсионные накопления – 2,6 трлн руб. (\$42,0 млрд), пенсионные резервы – 1,2 трлн руб. (\$19,7 млрд).

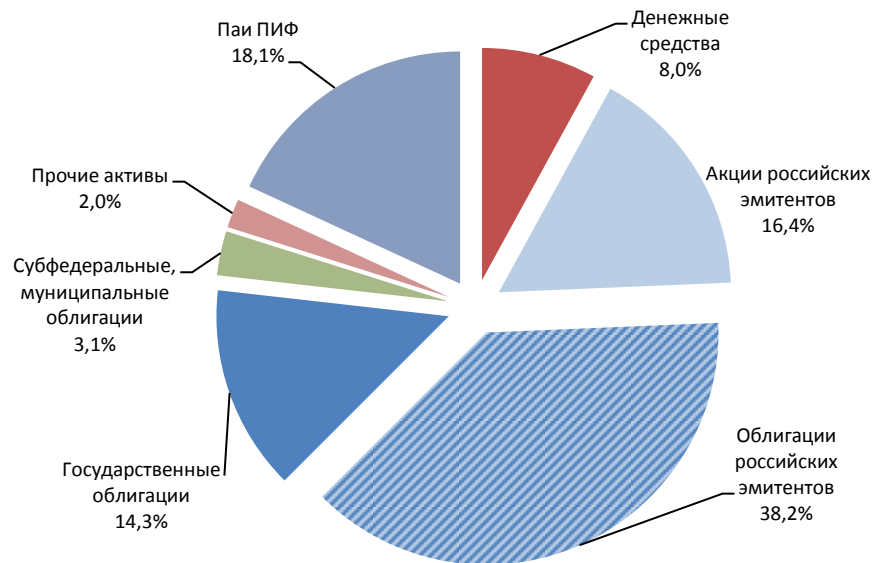
Число застрахованных лиц – 37 млн человек. Число участников фондов по негосударственному пенсионному обеспечению – 6,2 млн человек.

## Инвестиционные ресурсы НПФ (2): структура активов

Структура активов пенсионных накоплений НПФ\*



Структура активов пенсионных резервов НПФ\*



\* По данным 3Q18

**Спасибо  
за внимание!**