



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

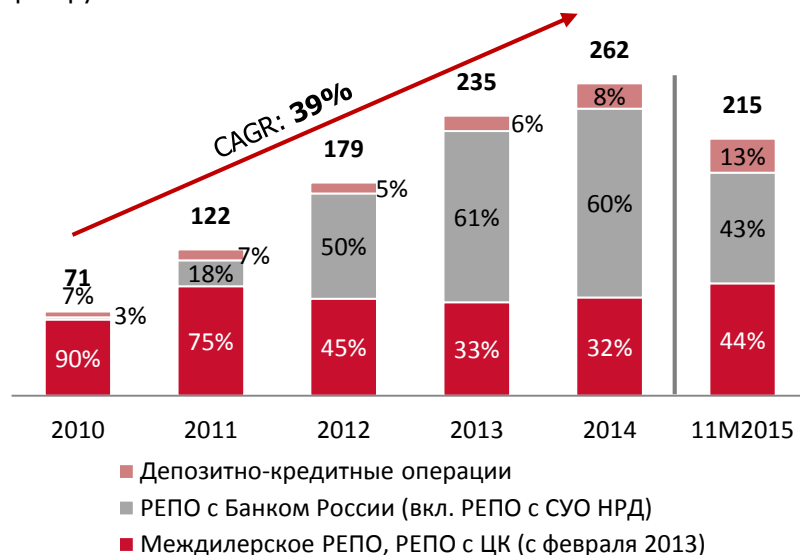
Сергей ТИТОВ

МОСКОВСКАЯ БИРЖА.
**ИНСТРУМЕНТЫ ДЕНЕЖНОГО
РЫНКА**

Динамика на Денежном рынке

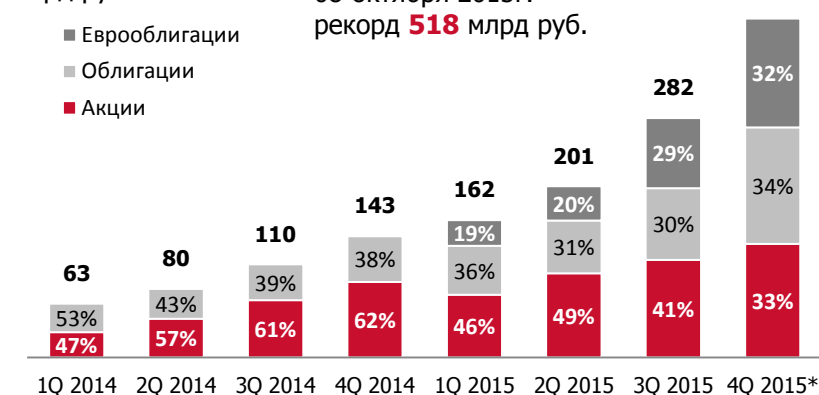
Объем торгов

трлн руб.



РЕПО с ЦК. Среднедневной объем торгов.

млрд руб.



Комментарии

- За 11 месяцев 2015 г. объем торгов на Денежном рынке (РЕПО** и депозитно-кредитные операции) составил **215,4 трлн руб. (31%** от общего объема торгов Группы «Московская Биржа»)
- **Рынок РЕПО** предоставляет участникам (более 500) возможность заключения сделок РЕПО между собой (с Центральным контрагентом и без него) и с Банком России
- Наилучшую динамику развития демонстрирует **РЕПО с Центральным контрагентом**, доля РЕПО с ЦК в ноябре достигла **74%** от объема торгов на рынке РЕПО (Междилерское РЕПО и РЕПО с ЦК)
- В ноябре 2015 г. установлен новый **рекорд** среднедневного объема торгов в РЕПО с ЦК – **409,1 млрд руб.**, суммарный объем достиг **8,2 трлн руб.**, превысив аналогичный показатель предыдущего года **в 3 раза**
- Текущая структура залоговой базы по РЕПО с ЦК (на основе объема торгов):
 - ✓ 32% - акции
 - ✓ 38% - облигации
 - ✓ 30% - еврооблигации
- Суммарный оборот в РЕПО с ЦК за счет **инноваций** (удлинение сроков, расчеты в иностранной валюте, допуск еврооблигаций) в ноябре 2015 г. составил **35%** от общего оборота РЕПО с ЦК (**2,9 трлн руб.**)



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

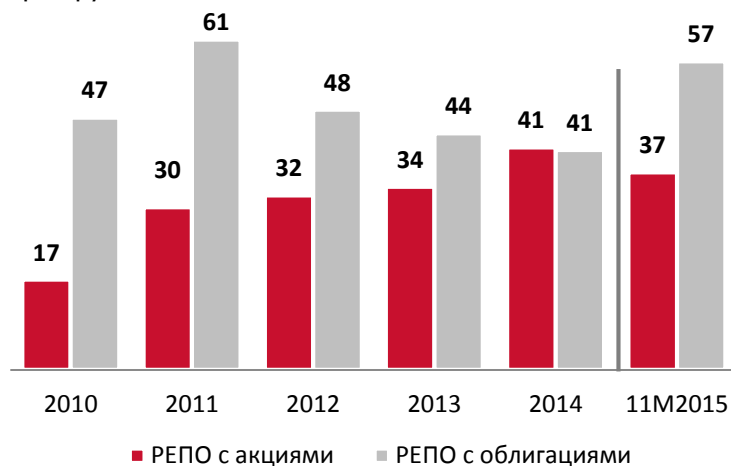
* Данные за период с 01/10/2015 по 30/11/2015

** вкл. РЕПО с Банком России с СУО НРД

Рынок РЕПО

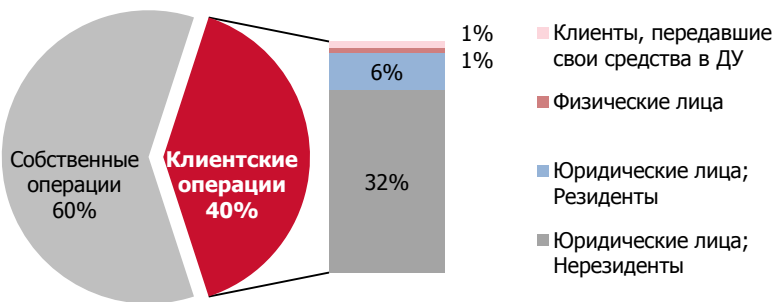
Операции РЕПО (Междилерское, РЕПО с ЦК)

трлн руб.



Структура участников рынка РЕПО*

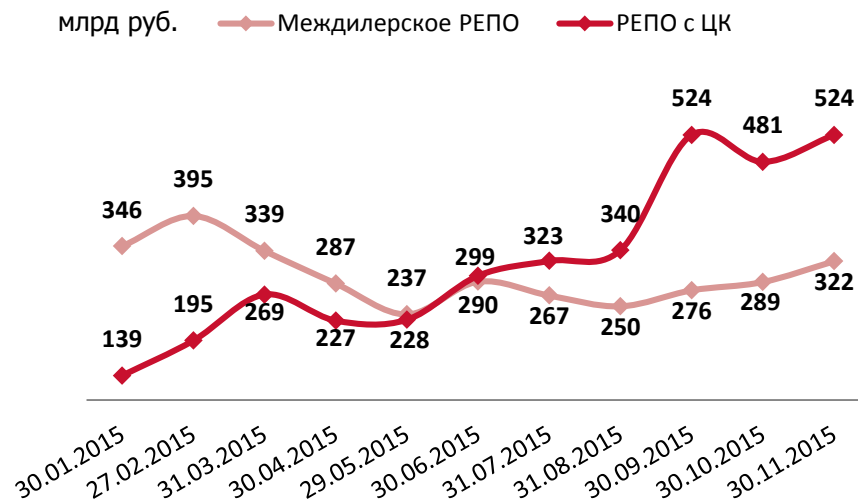
%



* Междилерское РЕПО и РЕПО с ЦК

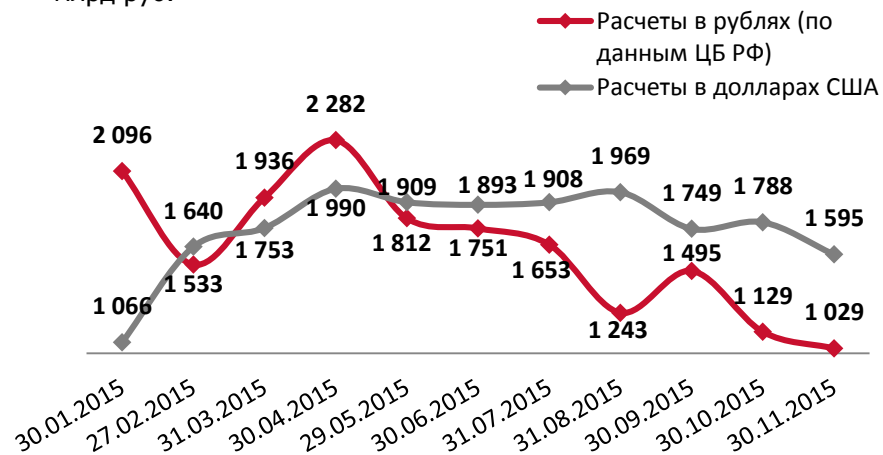
Объем открытых позиций

млрд руб.



Объем открытых позиций. РЕПО с Банком России

млрд руб.



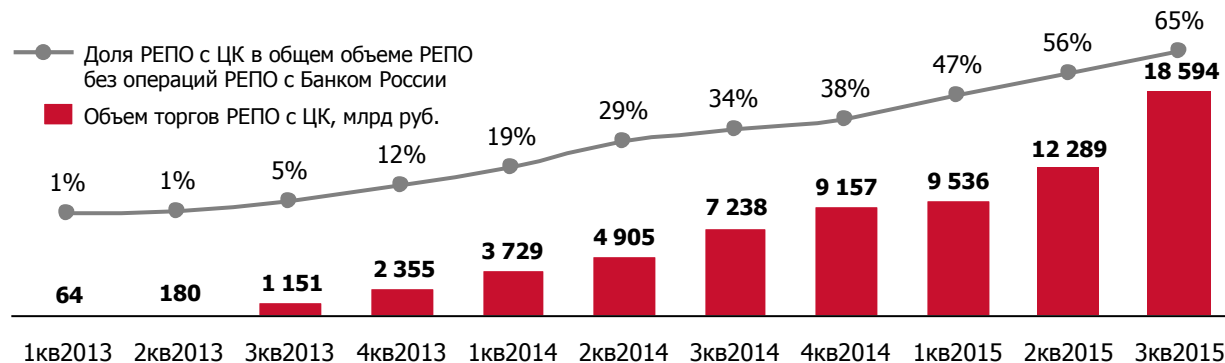
МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Новации РЕПО с ЦК

РЕПО с ЦК

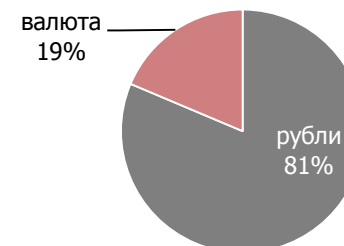
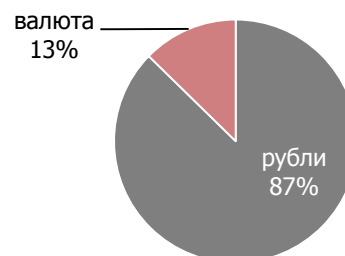
Валюта расчетов РЕПО*

Срок РЕПО*



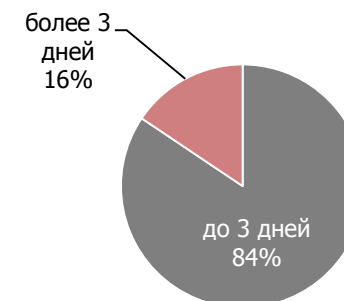
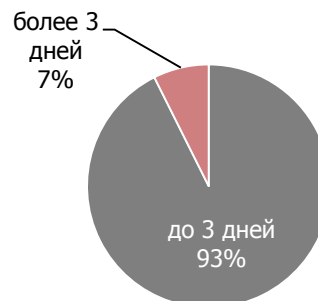
РЕПО с ЦК

Междилерское РЕПО



РЕПО с ЦК

Междилерское РЕПО



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

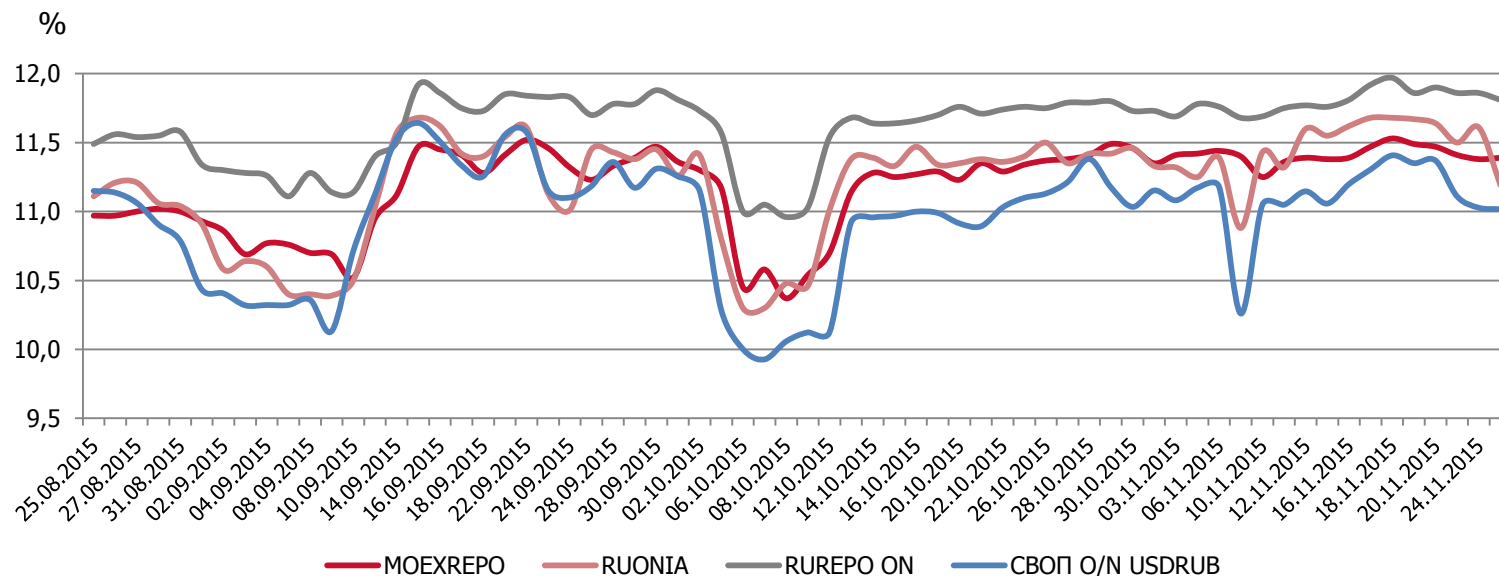
*Данные за период с 01/11/2015 по 30/11/2015 г.

1 июня 2015г. - запуск РЕПО с ЦК в валюте и со сроком исполнения до 7 дней

База расчета: РЕПО с ЦК Безадресные заявки + РЕПО с ЦК Адресные заявки

	ОФЗ	Акции
12:30	MOEXREPO	MOEXREPOEQ
19:00	MOEXREPOE	MOEXREPOEQE

Индикаторы Денежного рынка



Депозитные операции на Бирже

Организаторы депозитных аукционов



Банк России

Запуск – август 2006 г.
Объем депозитных операций за 11 месяцев 2015г. –
16 043,5 млрд руб.



Федеральное Казначейство

Запуск – Июль 2012г.
Объем размещенных средств за 11 месяцев 2015г. –
10 730,3 млрд руб.



Внешэкономбанк

Запуск – Декабрь 2009г.
Объем размещенных средств за 11 месяцев 2015г. –
724,9 млрд руб.

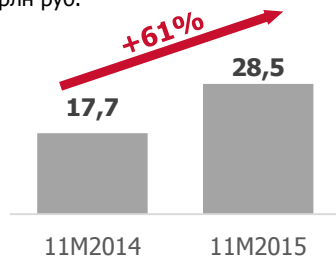


Пенсионный фонд РФ

Запуск - Март 2013 г.
Объем размещенных средств за 11 месяцев 2015г. –
517,2 млрд руб.

Депозитные операции

трлн руб.

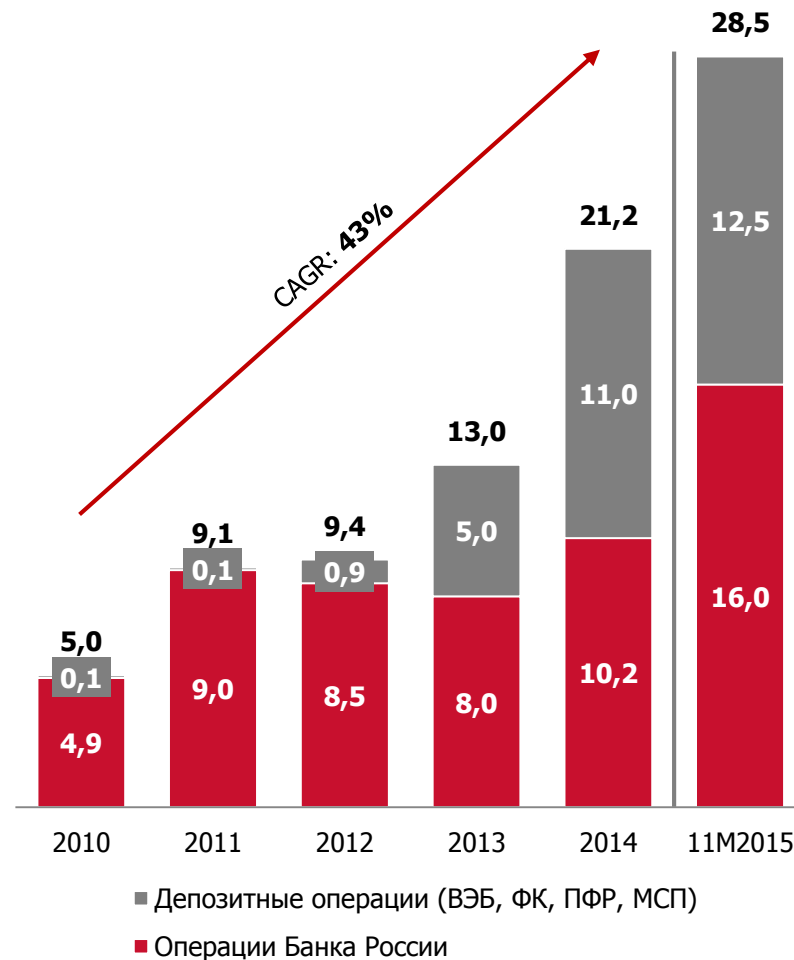


«Корпорация МСП»

Запуск - Декабрь 2014г.
Объем размещенных средств за 11 месяцев 2015г. –
490,1 млрд руб.

Объемы размещения

трлн руб.



* Депозитные операции и Ломбардные кредиты Банка России



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

Основные реализованные проекты 2014 – 2015

РЕПО с ЦК:

- ✓ организация торгов в иностранной валюте
- ✓ удлинение сроков до 7 дней с расчетами в рублях
- ✓ расширение списка бумаг (допуск еврооблигаций)
- ✓ продление времени торгов

Расширение списка бумаг: РЕПО с Банком России и Междилерское РЕПО

Междилерское РЕПО в иностранной валюте (расчеты в долларах США и Евро)

РЕПО с Банком России в иностранной валюте (расчеты в долларах США)

Запуск депозитных операций Федерального Казначейства с расчетами в иностранной валюте

Запуск нового индикатора денежного рынка по сделкам РЕПО с ЦК –
индекса **MOEXREPO**

Запуск универсального сегмента «М-депозиты» - единая площадка по размещению денежных средств (проведение аукционов Корпорации «МСП»)



Перспективы развития

Coming soon

РЕПО с Клиринговыми Сертификатами Участия (РЕПО с КСУ)

РЕПО с ЦК с расчетами в долларах США и Евро на срок до 7 дней

Биржевое РЕПО с Банком России с корзиной бумаг с системой управления обеспечением в НРД (с расчетами в рублях и ин. валюте)

Плавающие ставки в Междилерском РЕПО и РЕПО с Банком России

Возможность неттинга при расчетах по сделкам РЕПО

Развитие линейки производных инструментов для хеджирования процентных рисков



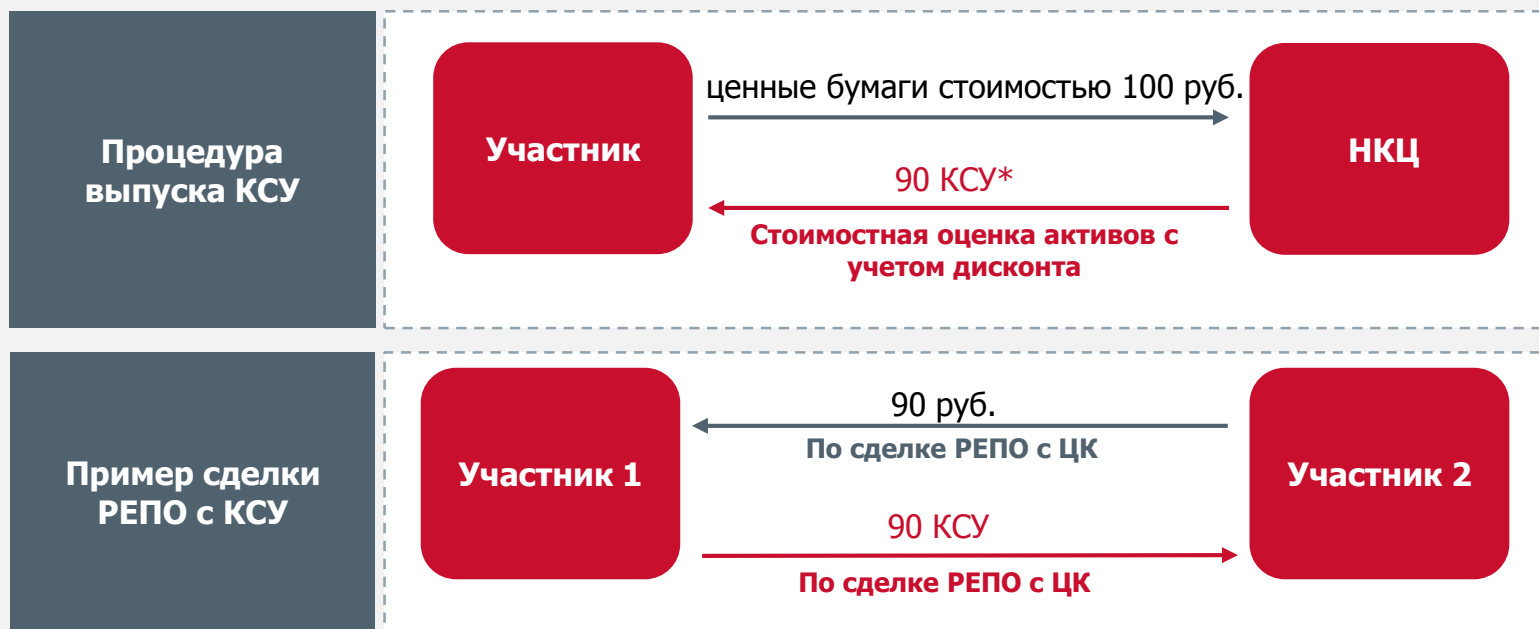
Концепция РЕПО с КСУ

- **Клиринговый сертификат участия (КСУ):**

- ✓ новый вид ценной бумаги
- ✓ результат секьюритизации обеспечения
- ✓ позволяет получить однородное универсальное обеспечение для управления ликвидностью путем совершения сделок РЕПО

- КСУ выдается НКЦ в обмен на внесенные активы в пул или КСУ получают по сделкам РЕПО

- КСУ используется для заключения сделок РЕПО с ЦК

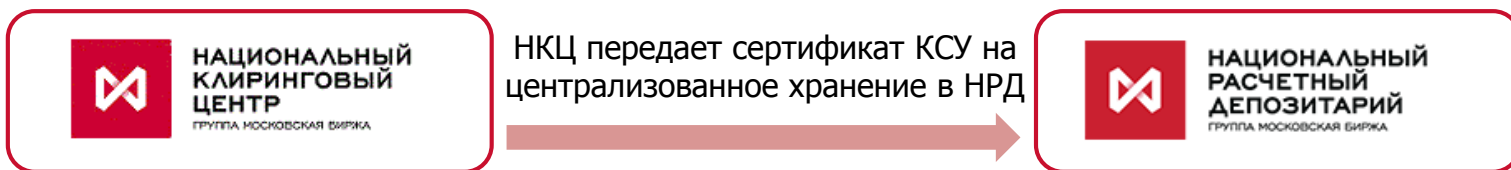


* Стоимость 1 КСУ = 1 руб.



Определение КСУ

- **КСУ** – предъявительская документарная неэмиссионная ценная бумага с обязательным централизованным хранением, относящаяся к определенному пулу
- Перечень имущества, принимаемого в определенный пул, определен законом о клиринге, решением НКЦ о формировании пула и может быть дополнен нормативными актами Банка России
- Всем КСУ, выданным в рамках одного имущественного пула, НРД присваивает один ISIN



Учет активов, внесенных участником в пул, осуществляется НКЦ обособленно на отдельном клиринговом регистре

Стоимостная оценка активов, внесенных участником в пул, с учетом дисконтов НКЦ \equiv Количество выданных КСУ



Преимущества РЕПО с КСУ

- При внесении активов в пул и при заключении сделок РЕПО с КСУ права собственности на активы, внесенные в пул (право на получение доходов и право голоса), сохраняются
- Эффективное управление активами в обеспечении:
 - ✓ Участник пула может использовать ценные бумаги, внесенные в пул, для исполнения обязательств по сделкам РЕПО с ЦК и Т+ при сохранении обеспеченности пула
Денежные средства, полученные в результате таких сделок, зачисляются в пул
 - ✓ Участник пула может осуществлять подбор активов в пул, а также заменять активы, находящиеся в пуле

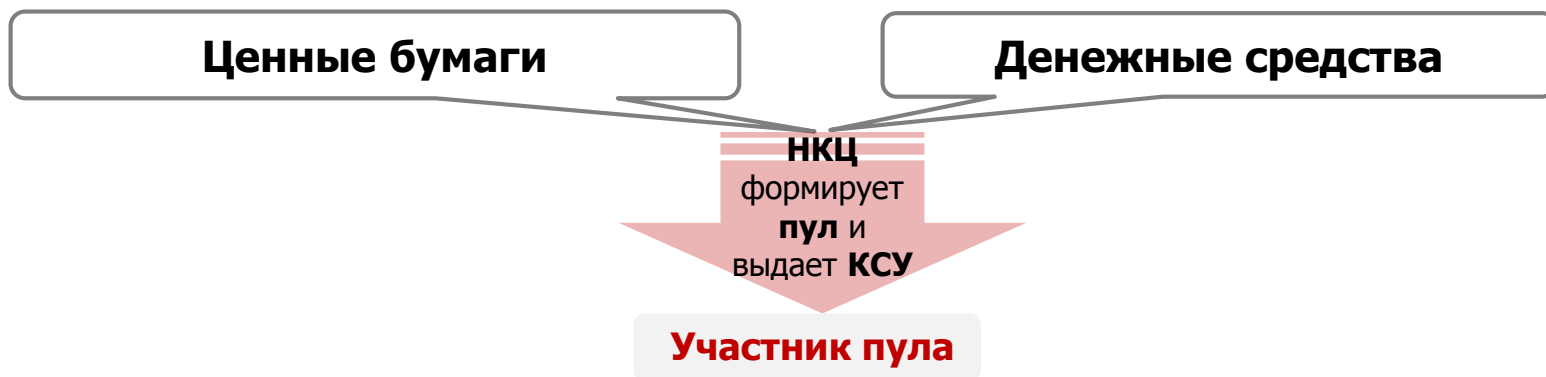


Формирование имущественных пулов

Для заключения сделки РЕПО с КСУ нужно:

- 1) зарегистрировать хотя бы один ТКС пула (этим действием происходит заключение Договора об имущественном пуле)
- 2) внести активы в пул

Участник клиринга вносит активы в имущественный пул



КСУ General collateral

Ценные бумаги, одновременно включенные в Ломбардный список Банка России, и принимаемые НКЦ в обеспечение + денежные средства

КСУ GC Bonds

Все облигации, принимаемые НКЦ в обеспечение + денежные средства

КСУ GC Shares

Все акции, принимаемые НКЦ в обеспечение + денежные средства



Права и обязанности участника пула

Участник пула может вводить и выводить активы с клиринговых счетов депо:

- ✓ вывод из пула активов приводит к погашению соответствующего количества КСУ
- ✓ замена активов, внесенных в пул, на другие, принимаемые в обеспечение данного пула
- ✓ использование активов в пуле для расчетов по сделкам осуществляется с одновременной заменой на встречный актив по сделке

Участник пула обязан исполнять маржинальные требования по пулу

Маржинальные требования по пулу возникают:

- ✓ при снижении рыночной стоимости имущества, внесенного в пул
- ✓ при прекращении приема в пул определенного актива



РЕПО с КСУ с ЦК

Допуск:

К заключению сделок РЕПО с КСУ с ЦК допускаются участники клиринга НКЦ, имеющие возможность заключать сделки РЕПО с ЦК и Т+

Стандартные сроки:

1 день; 1 неделя; 2 недели; 1 месяц; 2 месяца; 3 месяца

Характеристики:

- Подача заявок возможна как в адресном, так и в безадресном режиме
- Проверка обеспеченности заявок под процентный риск
- Сделки РЕПО с ЦК с КСУ в рублях являются бездисконтными



Переоценка стоимости активов в пуле

Переоценка и выставление margin call по имущественному пулу происходит ежедневно утром в 10.00 с учетом последних риск-параметров и расчетных цен по каждому клиринговому счету, на котором учитываются внесенные в пул активы

В случае падения общей стоимости активов на 10%



Маржинальное требование по пулу (МТ) может быть полностью исполнено путем автоматического погашения КСУ (3)

Неисполненное полностью МТ должно быть погашено Участником пула либо:

- ✓ путем внесения имущества в имущественный пул (4)
- ✓ за счет заключения сделок продажи активов, внесенных в имущественный пул, и зачисления полученных денежных средств в пул

В случае увеличения общей стоимости активов на 10%



Свойства РЕПО с КСУ

- Высокая эффективность управления обеспечением:
 - ✓ подбор активов в имущественные пулы
 - ✓ использование активов в пуле при расчетах по сделкам на фондовом рынке
 - ✓ маржирование по пулу
- Сохранение всех прав на бумаги участниками, внесшими активы в пул
- Отсутствие необходимости замены обеспечения в период проведения большинства стандартных корпоративных действий
- Развитие денежного рынка с центральным контрагентом:
 - ✓ концентрация ликвидности
 - ✓ удлинение сроков РЕПО с ЦК
- Защищенность владельцев КСУ:
 - ✓ невозможность наложения ареста на активы в имущественном пуле
 - ✓ квалифицированный центральный контрагент с надежной системой риск-менеджмента
- Полный неттинг при заключении разнонаправленных сделок

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-ПТС» (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;
- 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 процесс 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.

