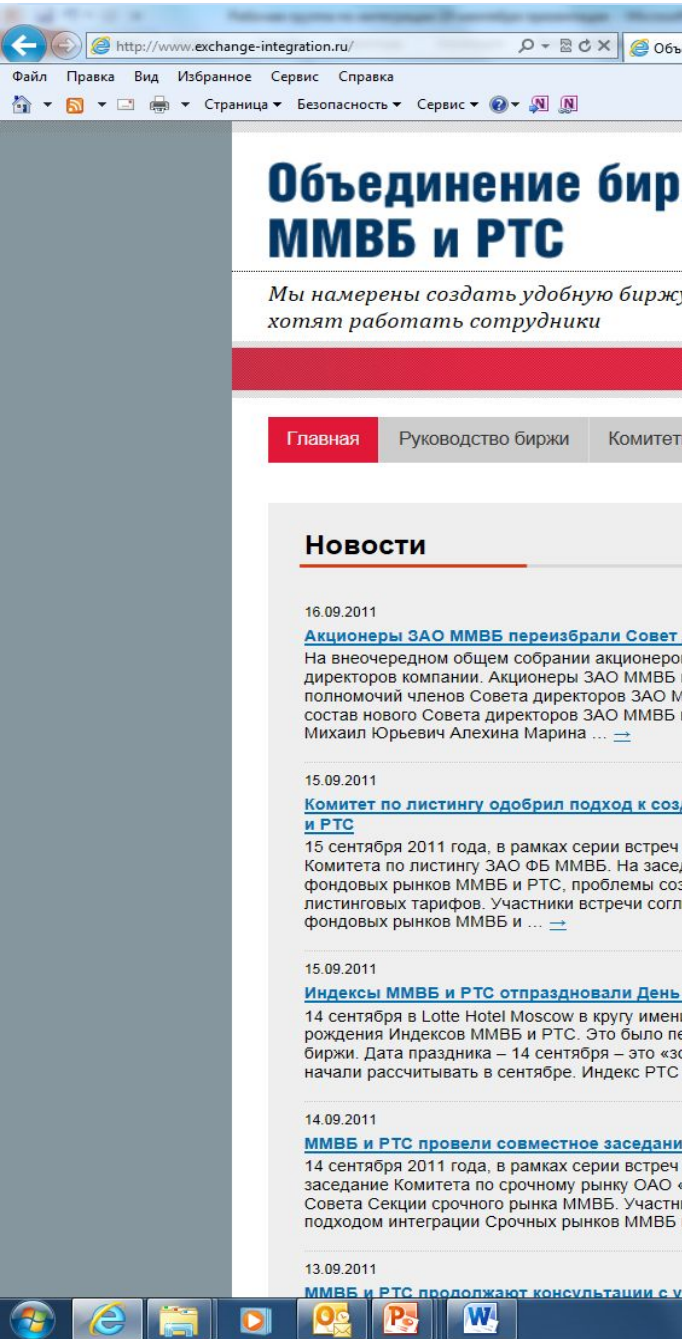


**Объединение ММВБ и РТС.
Единая платформа развития
финансовых рынков.**

6 октября 2011

Основные события



29 июня Подписана Сделка

29 июля Одобрение Сделки Антимонопольным Комитетом Украины

5 августа Одобрение Акционерных собраний ММВБ и РТС

30 августа Одобрение Комитетом по Срочному рынку решения о запуске Производных на индекс ММВБ на ФОРТС

1 сентября Синхронизация времени торгов (с 10.00)

9 сентября Одобрение Сделки ФАС России

16 сентября Акционерное собрание ММВБ, Новый Совет Директоров ММВБ

17 сентября Совместное нагрузочное тестирование

Сентябрь Проведены Комитеты пользователей

Этапы объединения



Программа «7 шагов за 100 дней» до 1 ноября

1

Определить целевую организационную структуру и назначить руководителей до уровня СЕО-4 (руководители управлений)

2

Определить ключевые процессы принятия решений и внедрить в работу коллегиальных органов управления

3

Определить и реализовать "быстрые победы" на рынках
Заложить основы достижения синергий

4

Определить ценности и миссию

5

Разработать цели 2015, стратегические приоритеты, целевые состояния рынков и проект бюджета на 2012 г.

6

Разработать и начать реализацию плана интеграции до даты юридического объединения (декабрь), и разработать план на следующие 12 месяцев

7

Разработать название объединенной биржи

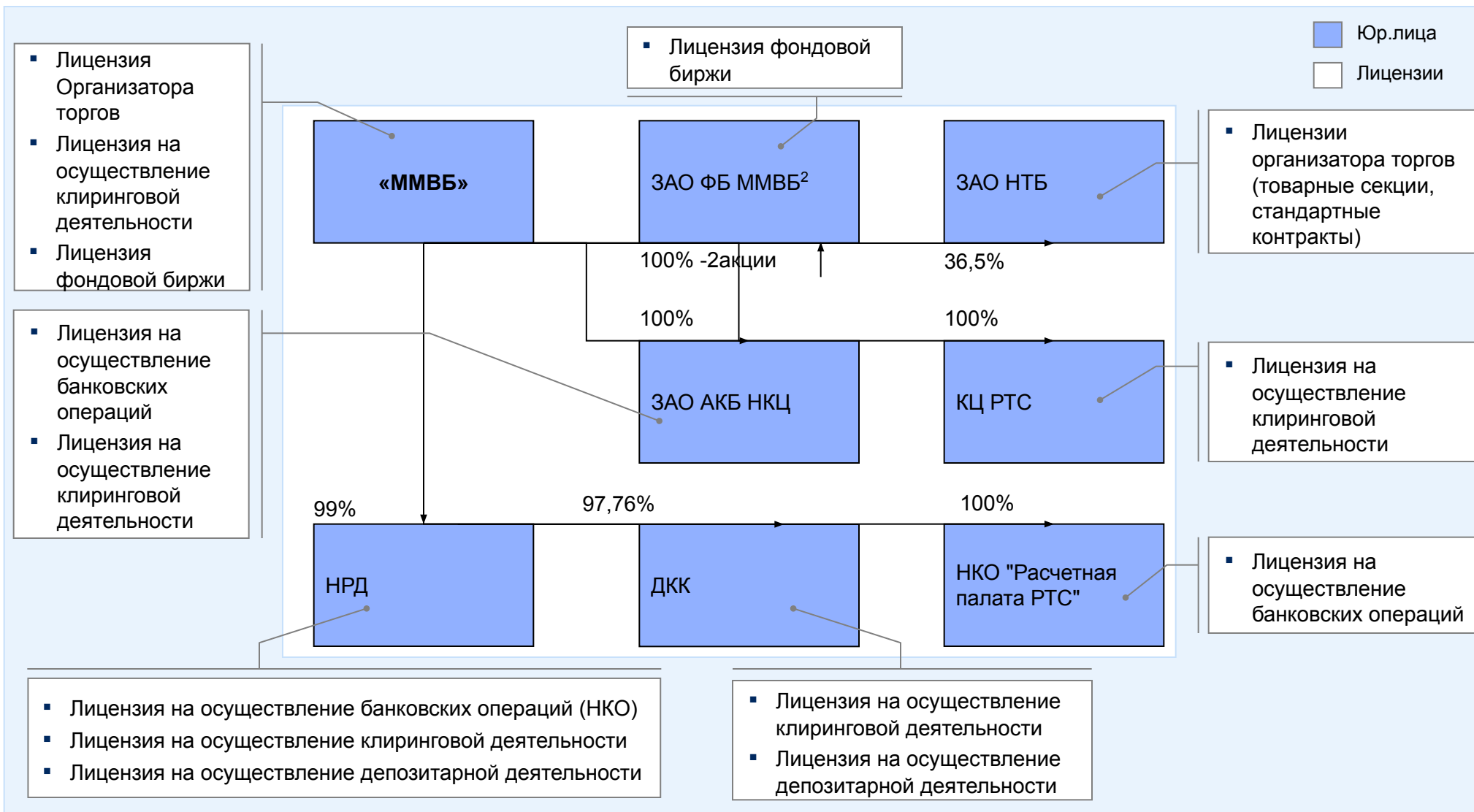
Коммуникация с участниками

График встреч в сентябре:

| | |
|--|-------------|
| По фондовому рынку (только РТС) | 13 сентября |
| По срочному рынку (объединенный) | 14 сентября |
| По листингу (объединенный) | 15 сентября |
| Валютный (есть только ММВБ) | 15 сентября |
| По облигациям (только ММВБ) | 16 сентября |
| Рабочая группа по мониторингу интеграции | 19 сентября |
| Встреча с участниками в Лондоне | 20 сентября |
| По фондовому рынку (объединенный) | 22 сентября |
| Индексный (объединенный) | 22 сентября |

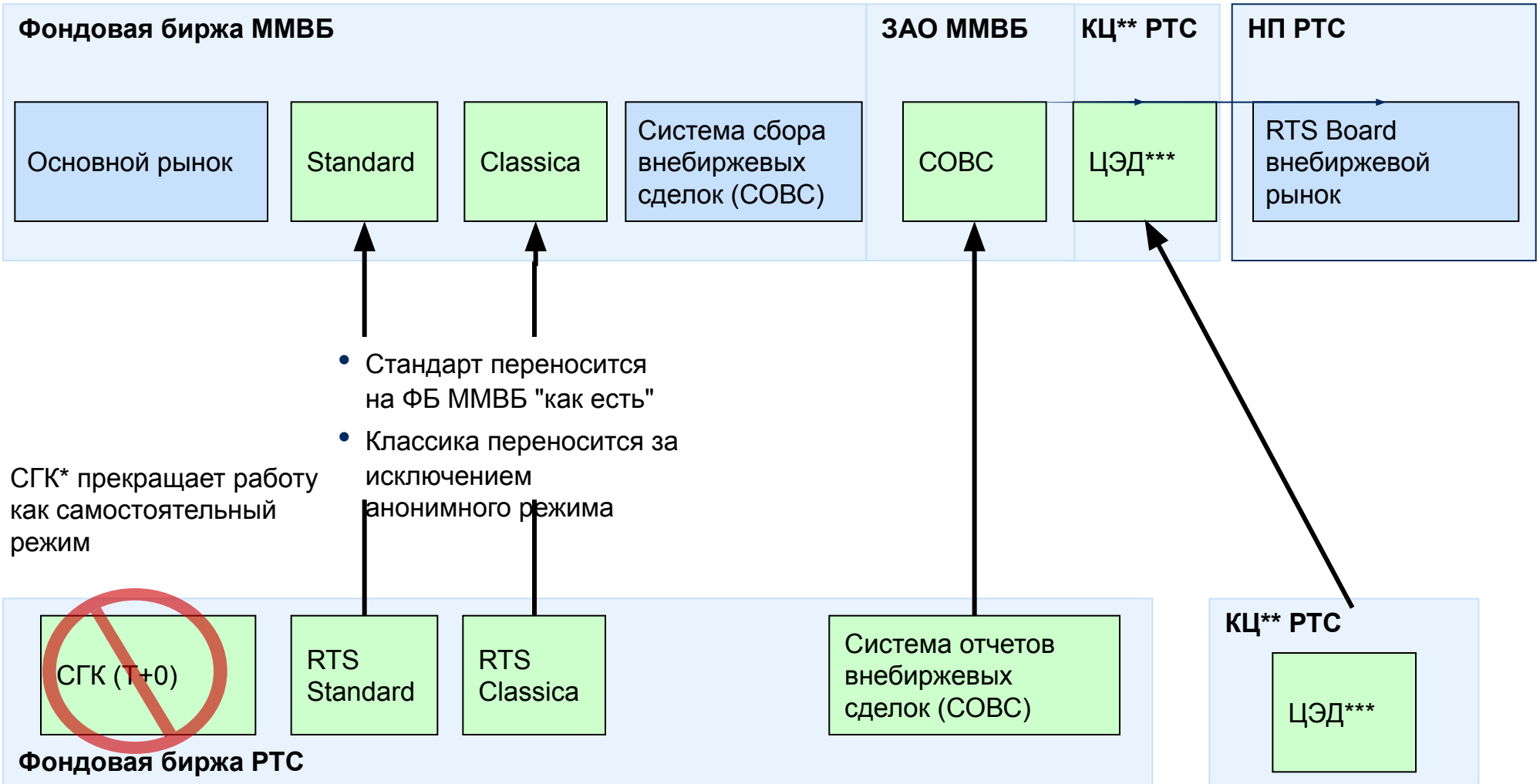
ИТ (объединенный) 14 октября

Целевая структура основных компаний¹ Группы ММВБ+РТС (на 19 декабря 2011 г.)



¹ В схему включены компании, чей функционал регулируется лицензиями

Перевод фондового рынка РТС – к 19.12.2011



* Система гарантированных котировок

** Клиринговый центр РТС

*** Центр электронных договоров

Фондовый рынок: схема расчетно-клиринговой инфраструктуры

к 19.12.2011

- Биржевой рынок РТС (СГК) закрывается 16.12.11

- Классический рынок РТС переводится на ФБ ММВБ за исключением режимов с ЦК которые прекращают функционирование с 01.12.11

- RTS Standard переводится без изменений

| | Основной рынок | Standard | Classica |
|------------------------------|---|--|--|
| Заключение сделок | ЗАО "Фондовая биржа ММВБ" | | |
| Депонирование средств | <ul style="list-style-type: none"> • По рублям • По ценным Бумагам • По валюте | <ul style="list-style-type: none"> КЦ РТС ДКК, РДК | DVP в ДКК |
| Клиринг | НКЦ (ССР) | КЦ РТС (ССР) | КЦ РТС (ССР), ДКК (DVP) |
| Расчеты | <ul style="list-style-type: none"> • По рублям • По ценным Бумагам • По валюте | <ul style="list-style-type: none"> РП РТС ДКК, РДК | В любом банке при использовании "свободной поставки", при использовании DVP - J.P. Morgan Chase Bank; Citibank (NY) или РП РТС |

Участники торгов ММВБ и РТС

Участники торгов ФОНДОВЫЙ РЫНОК

ФБ ММВБ

Всего: 622

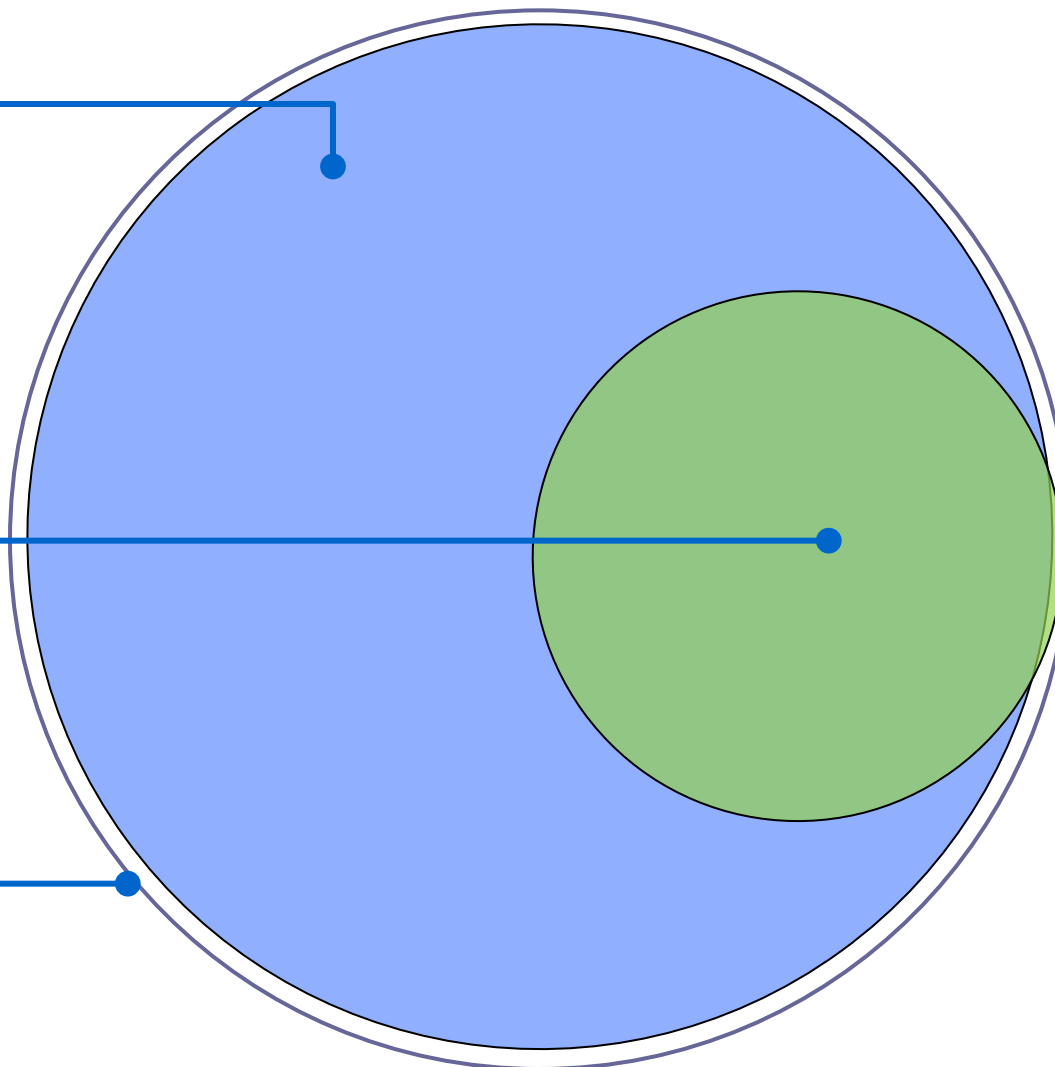
Нет в РТС: 428
(68%)

РТС
(Standard+
Classica+T0)

Всего: 194

Нет в ФБ: 15 (8%)

Объединенная
биржа



Индексы, 19 декабря 2011

- Индексы РТС переводятся в ЗАО ММВБ, расчет осуществляется ЗАО "ФБ ММВБ" по поручению ЗАО ММВБ по ценам "Standard" и "Classic"
- Изменения в методиках расчета индексов РТС минимальные
 - Для пересчета цен в USD используется информация USDRUB_TOM (с 19:00 – Рейтер)
 - Отраслевые индексы "приближаются" путем унификации корзин ценных бумаг
- Раскрытие информации об индексах производится через новый сайт ММВБ (сайт "Объединенной биржи") со ссылкой на страницы сайта ММВБ и РТС в необходимом объеме. Исторические ряды индексов не прерываются (используются текущие ID)
- Дублирующие индексы переводятся в режим "customized" с ограниченным раскрытием информации (только на "старых" сайтах). Расчет индексов РТС-2 и ММВБ 10 предлагается прекратить
- Продавец информации об индексах и лицензиар в части использования товарных знаков "Индекс ММВБ", "Индекс РТС" – ЗАО ММВБ
- Диалог с Управляющими компаниями (необходимость внесения изменений в договорные отношения, в правила фондов и пр.)

СРОЧНЫЙ РЫНОК НА 19 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА

| | ЗАО ММВБ Валюта Процент ставки | ФБ ММВБ Индекс ММВБ Отдельные акции ОФЗ | РТС¹ |
|--|---|---|--|
| Организатор торгов | ОАО ММВБ (объединённая биржа) | | |
| Клиринговая организация | КЦ РТС | | |
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ ИТ для торгов ▪ ИТ для клиринга | СТФО (FO ASTS). Остаются действовать прежние договоры на ИТ-сервисы. | | FORTS. Перезаключить договоры на ИТ вместо НП РТС на ТЦ РТС. |
| СУР | ММВБ | | РТС |
| Доступ | Отдельный документ (только для секции СР ММВБ) | | Отдельный документ (только для секции СР РТС) |
| Договоры с участниками | Сохраняется договор на доступ к торгам в секции срочного рынка ЗАО ММВБ. Участникам ФБ ММВБ надо заключить договоры с ЗАО ММВБ. Для участников ЗАО и ФБ ММВБ надо заключить договоры с КЦ РТС | | Сохраняется договор с КЦ РТС. С ОАО РТС - допсоглашение |
| Правила торгов | Прежние Правила торгов секции ММВБ (без перерегистрации) | | Прежние Правила торгов секции РТС (без перерегистрации) |
| Правила клиринга | Единый документ (отдельные разделы для двух секций – ММВБ и РТС) | | |
| Расчеты (деньги) | НРД | | РП РТС |

¹ Деривативы на индексы РТС и ММВБ (цены ММВБ для индекса РТС)

Деривативы на акции

Отдельные ОФЗ и корзины ОФЗ; постав-ка по фьючерсам ОФЗ через ММВБ

Деривативы на валюты

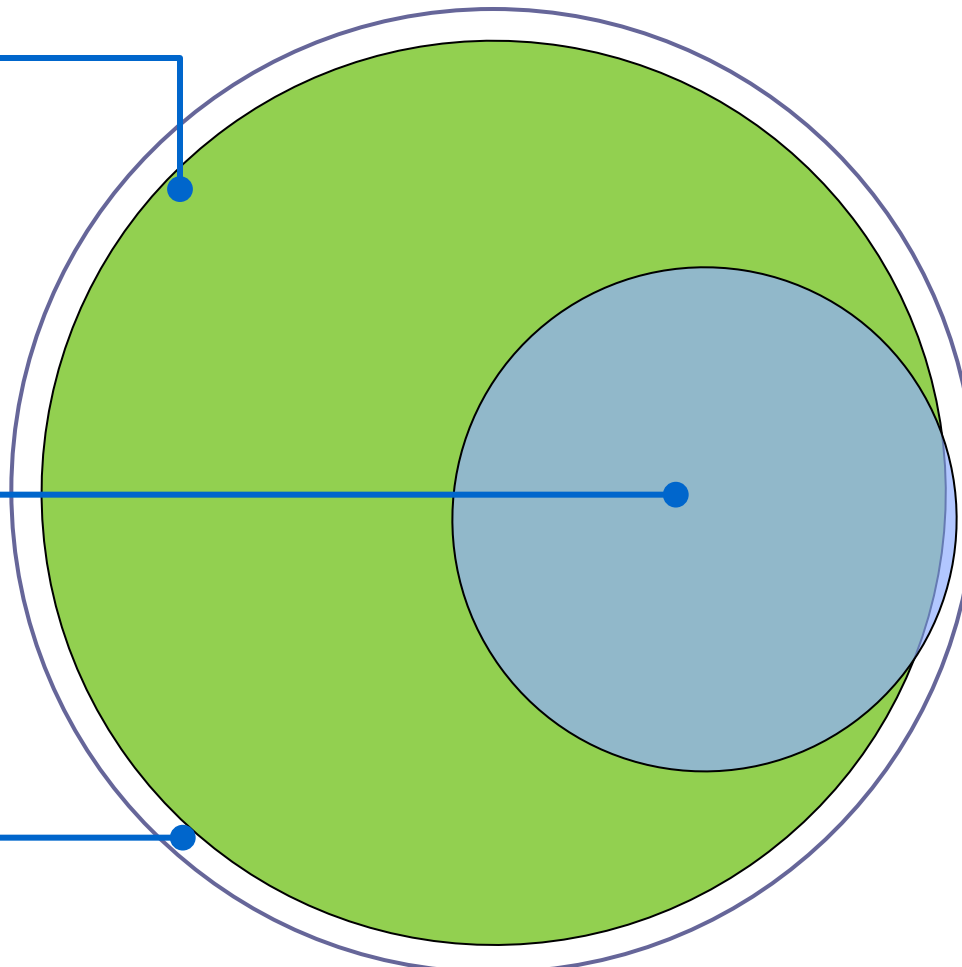
Участники торгов ММВБ и РТС

Участники торгов СРОЧНЫЙ РЫНОК

ФОРТС
Всего: 140

ММВБ¹
Активных: 44
Нет в ФОРТС¹: 10

Объединенная
биржа



¹Активный участник – участник торгов, заключивший минимум 1 сделку за 2011 год

Целевое состояние: денежный рынок

| | ММВБ Валюта Спот Валюта Своп | ММВБ РЕПО с гос. бумагами Инструменты д.р. | ФБ РЕПО акции, облигации | РЕПО РТС- Стандарт | РТС РТС Money |
|--|------------------------------------|--|--------------------------------|-----------------------|---------------------|
| Организатор торгов | Объединенная биржа (ОБ) | | ФБ ММВБ | | |
| Клиринговая организация | НКЦ | Объединенная биржа | НКЦ | КЦ РТС | |
| Центральный контрагент | НКЦ | | НКЦ | РП РТС | |
| Участники | Банки | Уполномоченные дилеры | Проф.участники | | Юр.лица |
| <ul style="list-style-type: none"> ИТ для торгов ИТ для клиринга | ASTS | | | FORTS | |
| СУР | ММВБ | | | РТС | |
| Доступ | Отдельно | Отдельно | Отдельно | Отдельно | |
| Договоры с участниками | Отдельно | Отдельно | Отдельно | Отдельно | |
| Правила торгов | Отдельно | Отдельно | Отдельно | Отдельно | |
| Правила клиринга | Отдельно | Отдельно | Отдельно | Отдельно | |
| Расчеты (бумаги) | | НРД | | ДКК | |
| Расчеты (деньги) | НКЦ | НРД | | РП РТС | НРД |

Список новых проектов ММВБ и РТС благодаря интеграции бирж


- Введение в обращение фьючерсов и опционов на Индекс ММВБ на рынке FORTS.
- Унификация процедуры исполнения фьючерсов на курс доллар США / рубль.
- Унификация параметров фьючерсов на корзину ОФЗ (исполнение, состав корзины).
- Использование курса доллара США, рассчитываемого на ЕТС ММВБ, для расчёта Индекса РТС, вариационной маржи по инструментам, номинированным в иностранной валюте, в т.ч. по контрактам на Индекс РТС.
- Проведение конкурса Лучший частный инвестор на спот и срочных рынках бирж ММВБ и РТС.
- Включение "Вечерней сессии РТС Стандарт" в расчет индекса ММВБ
- Переход на единый принцип определения free-float (берется по двум площадкам)
- Включение сегмента рынка РЕПО в РТС-Стандарте для расчета индикаторов рынка РЕПО ММВБ.
- Организация линков дата-центров = возможность подключившись к одному центру иметь доступ на все площадки.
- Мост НРД - ДКК (2 раза в час по списку бумаг)

К концу года:

- **Создание стыков сетевых инфраструктур для снижения издержек участников. Единый доступ**
- Обеспечение юридического объединения с сохранением всех ключевых платформ и методов доступа
- Разработка стратегии технологического развития объединенной биржи

На перспективу в 2012

- Создание единой платформы доступа к рынкам по всем инструментам
- Продвижение стандартных интерфейсов FIX, FAST FIX
- Создание и продвижение удаленных точек доступа на ключевых международных рынках
- Создание единой клиринговой платформы и введение режимов ЦК на рынках. Создание единой системы распространения рыночных данных
- Создание единого окна – личного кабинета участника для клиентов объединяемых бирж
- Развитие технологических сервисов, включая решения по коллокации и размещение
- Начало работ по созданию торговой и клиринговой системы нового поколения



Международное развитие: Объединенная биржа в СНГ

Международное развитие – проекты Объединенной биржи в СНГ

Текущая ситуация и вызовы

- Объединенная биржа имеет динамично развивающиеся локальные биржевые проекты в Украине и Республике Казахстан
- В рамках экономического пространства СНГ и ЕврАзЭС на межгосударственном уровне осуществляется экономическая интеграция: создание Единого экономического пространства
- Локальные биржевые рынки не достаточно развиты как с точки зрения потенциальной ликвидности и инструментов
- Эмитенты из стран СНГ предпочитают проводить IPO в Лондоне и Варшаве

Стратегия

- Иностранные биржи осуществляют экспансию в СНГ (WSE, NASDAQ OMX, KRX...)
- Создание Единого биржевого пространства СНГ - объединение фондовых и валютных рынков стран СНГ на основе акционерного и технологического участия Объединенной биржи с целью обеспечения взаимного доступа участников торгов и инструментов торгов посредством торговых и клиринговых линков
- Создание локальных центров ликвидности по ценным бумагам эмитентов СНГ

Основные факторы роста

- Максимальное развитие локальных фондовых рынков стран СНГ, путем привлечения наибольшего числа частных и институциональных инвесторов и эмитентов, расширения линейки торгуемых инструментов
- Возвращение ликвидности на локальные фондовые рынки стран СНГ из Лондона и Варшавы
- Создание единого валютного рынка СНГ

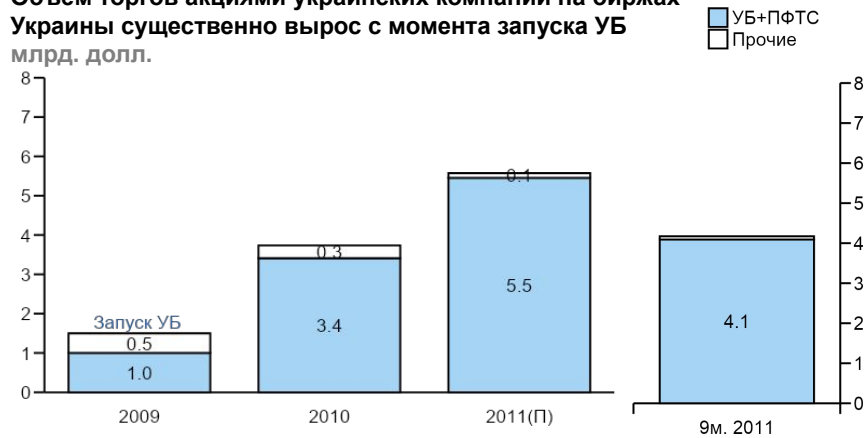
Украинская биржа и ПФТС доминируют в разных сегментах биржевого рынка Украины

| |
|--|
| Сильные операционные результаты 1П 2011 г. |
| Секции/Режимы торгов |
| Объем торгов 9м. 2011 |

| Украинская биржа | ПФТС | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|------|-------|-----|------------|-----|------|-----|-------------------------|----|---------------------------|----|----------------------------|----|---|-----------|------|---------------------------|-----|-------------------------|----|-------|----|
| <ul style="list-style-type: none"> УБ – ведущая универсальная биржа в Украине с доминирующими позициями на спот (доля: 90%+) и срочном рынках (доля: 100%) ПФТС – лидер рынка государственных ценных бумаг (доля: 83%) Рост бизнеса на основных рынках: <ul style="list-style-type: none"> ✓ УБ: рост спот рынка: П1'2011/П2'2010: +58%, П1'2011/П1'2010: +213% ✓ УБ: рост срочного рынка: П1'2011/П2'2010: +232% ✓ ПФТС: рост рынка государственных ценных бумаг: П1'2011/П1'2010: +32% Растущий интерес индивидуальных инвесторов к торгам на УБ: П1'2011/П2'2010: +63%, П1'2011/П1'2010: +206% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> рынок котировок рынок РЕПО <p>торги с центральным контрагентом</p> | <ul style="list-style-type: none"> рынок котировок <p>торги с центральным контрагентом</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>Объем торгов в 9м. 2011 составил USD6.4 млрд.</p> <table border="1"> <caption>Объем торгов в 9м. 2011 (Украинская биржа)</caption> <thead> <tr> <th>Категория</th> <th>Доля</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Акции</td> <td>33%</td> </tr> <tr> <td>Деривативы</td> <td>33%</td> </tr> <tr> <td>РЕПО</td> <td>29%</td> </tr> <tr> <td>Корпоративные облигации</td> <td>4%</td> </tr> <tr> <td>Государственные облигации</td> <td>1%</td> </tr> <tr> <td>Инвестиционный сертификаты</td> <td>1%</td> </tr> </tbody> </table> | Категория | Доля | Акции | 33% | Деривативы | 33% | РЕПО | 29% | Корпоративные облигации | 4% | Государственные облигации | 1% | Инвестиционный сертификаты | 1% | <p>Объем торгов в 9м. 2011 составил USD8.4 млрд.</p> <table border="1"> <caption>Объем торгов в 9м. 2011 (ПФТС)</caption> <thead> <tr> <th>Категория</th> <th>Доля</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Государственные облигации</td> <td>88%</td> </tr> <tr> <td>Корпоративные облигации</td> <td>9%</td> </tr> <tr> <td>Акции</td> <td>3%</td> </tr> </tbody> </table> | Категория | Доля | Государственные облигации | 88% | Корпоративные облигации | 9% | Акции | 3% |
| Категория | Доля | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Акции | 33% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Деривативы | 33% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| РЕПО | 29% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Корпоративные облигации | 4% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Государственные облигации | 1% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Инвестиционный сертификаты | 1% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Категория | Доля | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Государственные облигации | 88% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Корпоративные облигации | 9% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Акции | 3% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

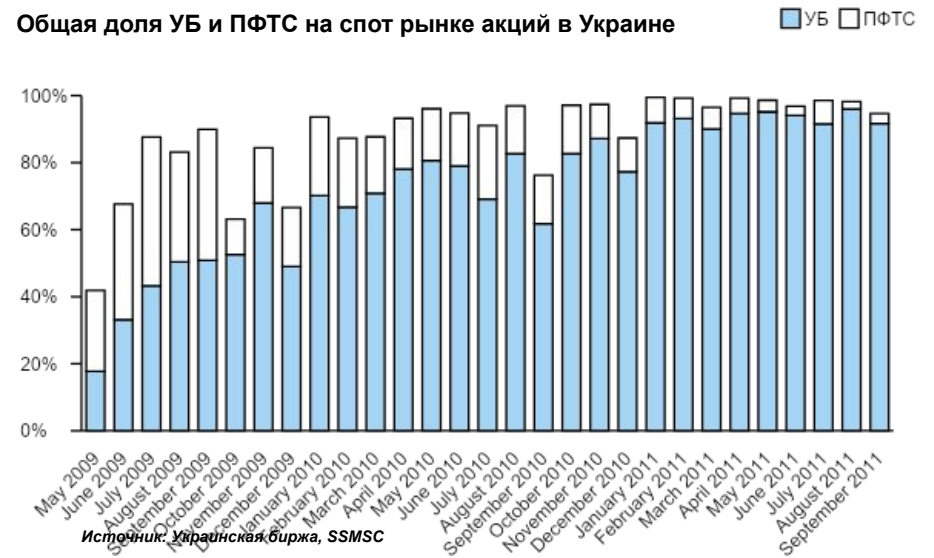
Спот рынок – существенный рост ликвидности (результаты 9м 2011)

Объем торгов акциями украинских компаний на биржах Украины существенно вырос с момента запуска УБ
млрд. долл.



Источник: SSMSC

Общая доля УБ и ПФТС на спот рынке акций в Украине



Источник: Украинская биржа, SSMSC

Объем торгов государственным ценными бумагами на биржах Украины существенно вырос с 2009г.
млрд. долл.



Источник: SSMSC

Доля УБ и ПФТС на рынке государственных ценных бумаг в Украине



Источник: Украинская биржа, SSMSC

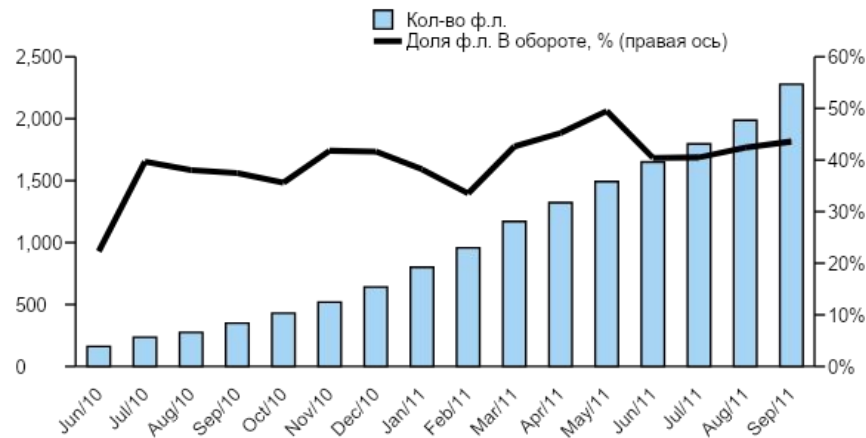
Срочный рынок – лидирующие позиции на рынке Украины с момента запуска

Рост объема торгов на фоне роста числа открытых позиций (+31% ежемесячно) свидетельствует о качественном росте срочного рынка УБ



Источник: Украинская биржа

Частные инвесторы – основной драйвер роста срочного рынка: доля частных инвесторов в торгах составляет 44% от объема торгов



Источник: Украинская биржа

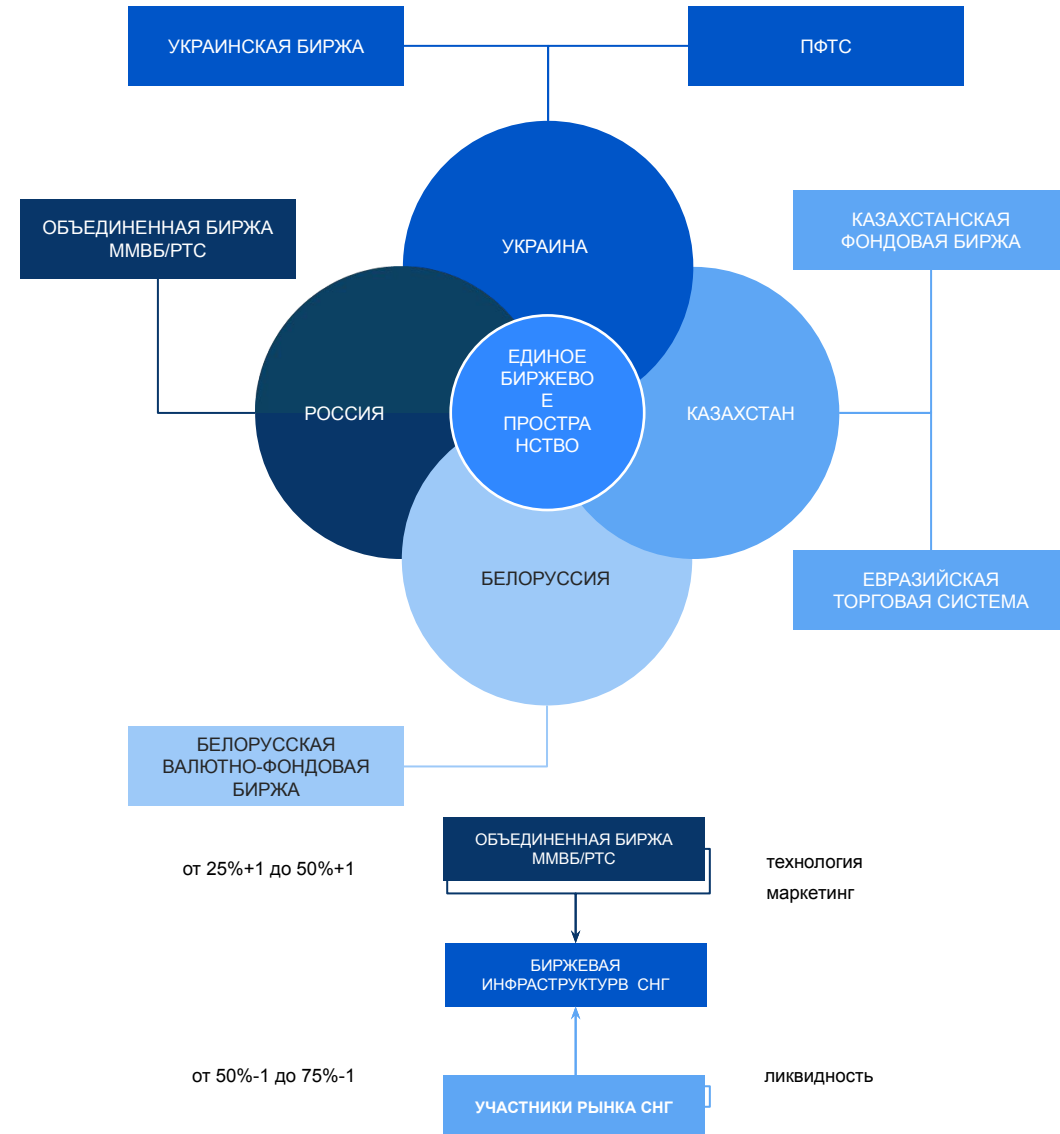
Ключевая стратегическая задача Объединенной биржи по развитию проектов в СНГ – построение Единого биржевого пространства СНГ

Задачи, которые необходимо решить:

1. Создать инфраструктуру:

- ✓ обеспечить акционерное и технологическое участие Объединенной биржи в биржах стран СНГ и их инфраструктурах
- ✓ создать и внедрить технологию торговых и клиринговых линков
- ✓ создать юридическую инфраструктуру торговых и клиринговых линков
- ✓ открыть междепозитарные счета в депозитариях стран СНГ
- ✓ создать единое информационного пространство
- ✓ создать механизмы эффективного валютного хеджирования
- ✓ обеспечить максимальную гармонизацию законодательства стран СНГ

2. Максимально развить локальные рынки



Предпосылки для построения Единого биржевого пространства в СНГ (геополитический и макроэкономический тренд)

«...**Сложение** природных ресурсов, **капиталов**, сильного человеческого потенциала **позволит Евразийскому союзу быть конкурентоспособным** в индустриальной и технологической гонке, **в соревновании за инвесторов**, за создание новых рабочих мест и передовых производств...»
В. Путин

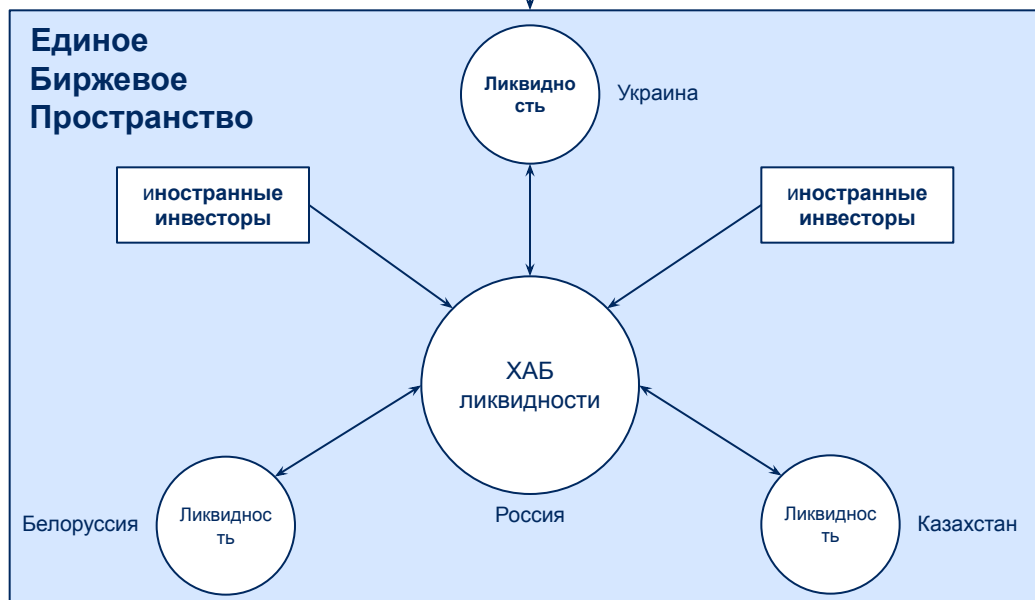
- ✓ Подписание 9 декабря 2010 года Российской Федерацией, Республикой Беларусь и Республикой Казахстан основных соглашений **Единого экономического пространства**, в том числе соглашений о свободном движении капитала, о согласованных принципах валютной политики и о торговле услугами и инвестициях
- ✓ Планирование подписания к 2013 году между странами Единого экономического пространства соглашения о единых требованиях к осуществлению деятельности на финансовых рынках
- ✓ Планируемое включение в Единое экономическое пространство Украины
- ✓ Планируемое создание **Евразийского союза**, как экономического союза между странами Евросоюза и странами Единого экономического пространства

Один из ключевых приоритетов России – создание Единого экономического пространства с участием Белоруссии, Казахстана и других стран СНГ

Развитие локальных рынков

Потенциальные центры ликвидности по бумагам СНГ?

| Размещение локальных бумаг | Заинтересованность инвесторов рынка листингования | Ликвидность локального рынка | Реализация локального инвестиционного потенциала | Конкуренты |
|----------------------------|---|------------------------------|--|---|
| Москва | Интерес меньше, чем на локальном рынке | ☐ | ☐ | Лондон/Варшава Киев/Алма-Ата/ Минск |
| Лондон/Варшава | ✓ | ☐ | ☐ | Киев/Алма-Ата/ Минск |
| Киев/Алма-Ата/ Минск | ✓ | ✓ | ✓ | Лондон/Варшава |



- Необходимо развивать локальные рынки
- Объединенная биржа – хаб для локальных рынков и иностранных инвесторов