



Объединение ММВБ и РТС. Изменения в биржевой инфраструктуре.



28 Июня 2012 года
Ростов-на-Дону

Михаил Тютюнник
Директор Южного филиала ОАО ММВБ-РТС

Объединяя ММВБ и РТС, мы создаем нового лидера мирового уровня

ММВБ MICEX

- Лидер на рынке акций, облигаций и на валютном рынке
- Объем торгов в 2011 г.:
 - Акции 16,3 трлн. руб.
 - Облигации 11,03 трлн. руб.
 - Валюта 86,83 трлн. руб.
- Выручка в 2011 г.: 14,05 млрд. руб.
- НРД – расчетный депозитарий

RTS БИРЖА

- Лидер на рынке деривативов
- Объем торгов в 2011 г.:
 - Акции 3,4 трлн. руб.
 - Деривативы 56,03 трлн. руб.
- Выручка в 2011 г.: 4,04 млрд. руб.
- ДКК – расчетный депозитарий



- Полный набор финансовых инструментов и услуг
- Место в 10-ке мировых бирж по выручке и капитализации в течение 5 лет
- Вертикально интегрированная биржа, имеющая единую трейдинговую и пост-трейдинговую инфраструктуру
- Движущая сила для развития финансовых рынков
- Единая площадка в СНГ
- В 2013 году – публично-торгуемая компания
- В структуру биржевой Группы будет входить де-факто-центральный депозитарий

ЭТАПЫ ОБЪЕДИНЕНИЯ



ЭТАПЫ ОБЪЕДИНЕНИЯ

Следующие шаги



Объединение 19 декабря

Целевые состояния 2013

Клиринг, T+

Единые технологии и продукты

Определить приоритеты
Обеспечить ЭФФЕКТИВНОСТЬ

Большая часть корпоративных проц.

Разрешения, Разработка Правил, Положения о Комитетах

Безопасность и непрерывность

Созданные целевые состояния обеспечивают непрерывность процессов, но во многом дублирует продукты, правила, ИТ-решения

Среди крупнейших бирж на развивающихся рынках объединенная биржа является одной из наиболее интегрированных

					
Акции					
Облигации					
Валюта					
Деривативы					
Товары					
Расчеты и депозитарий					
Информационные услуги					

ОЦЕНКА ТЕКУЩЕЙ СИТУАЦИИ

Доходы и прибыль Группы демонстрируют стабильный рост.

Тем не менее, перед Группой существует ряд вызовов:

- Срочный рынок в России находится в стадии становления
- Недостаточная доля Группы на первичном и вторичном рынке акций: в 2011 г. 12% и 58% соответственно
- Перераспределение структуры объемов торгов в пользу долгосрочных институциональных инвесторов
- Необходимость развития внутренней инвестиционной базы
- Влияние на бизнес ЦД, вызванное приходом Euroclear и Clearstream на российский рынок
- Оптимизация расходов, в том числе за счет синергии от объединения ММВБ и РТС
- Организации требуется улучшение навыков продаж и маркетинга, а также создание продуктовой экспертизы на уровне ведущих мировых бирж
- Требуют развития следующие направления: ИТ-услуги, информационные услуги, листинг

Стратегия Группы учитывает как глобальные тенденции, так и прогнозы развития российской экономики

Глобальные тренды

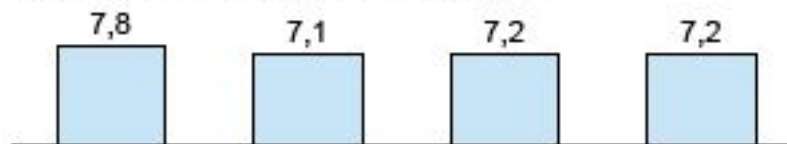
- Умеренный рост мировой экономики (в среднем на 4,2% до 2015 г.), более высокие темпы экономического роста в развивающихся странах, в т.ч. в России
- Из-за ценового давления альтернативных торговых систем ведущие мировые биржи вынуждены фокусироваться на снижении затрат
- Попытки консолидации биржевой отрасли с целью получения ликвидности и сокращения затрат
- Борьба за ликвидность выходит за рамки локальных рынков: биржи развитых рынков конкурируют за ликвидность с биржами развивающихся стран
- Существенные инвестиции в технологии ведущими мировыми биржами
- Потенциально большие возможности для оказания услуг внебиржевому рынку
- Рынок становится более регулируемым, особенно в странах ЕС и США, что несет определенные риски, но также открывает дополнительные возможности для развития местного рынка

Макроэкономические прогнозы¹

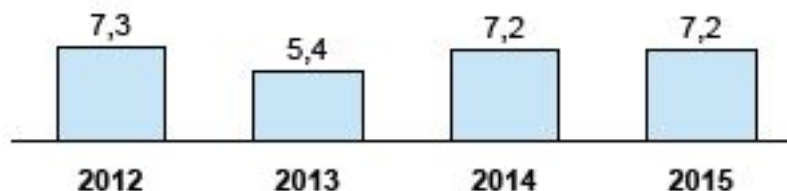
Реальный ВВП, рост %



Инвестиции в основной капитал, рост %



Внешнеторговый оборот РФ, рост %



Результатом являются сценарии развития Группы

¹ Прогноз МЭР РФ от 21 сентября 2011 г.

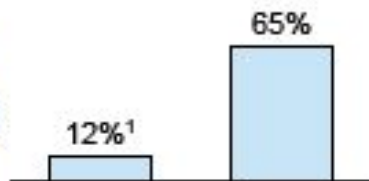
СПИСОК НОВЫХ ПРОЕКТОВ ММВБ-РТС БЛАГОДАРЯ ИНТЕГРАЦИИ БИРЖ

- 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 корзин);
- 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);
- Организация линков дата-центров = возможность подключившись к одному центру иметь доступ на все площадки;
- Мост НРД - ДКК (2 раза в час по списку бумаг);
- Создание единого окна – личного кабинета участника для клиентов объединяемых бирж.

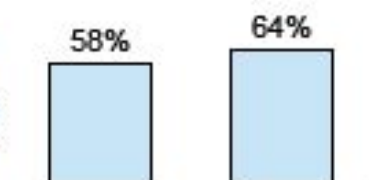
РЫНОК АКЦИЙ

Стратегические цели

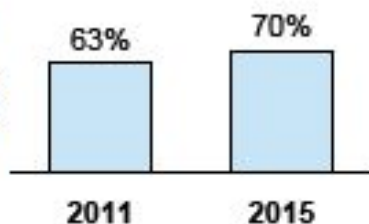
Доля размещений только в России среди всех IPO / SPO



Доля рынка на вторичном биржевом рынке



Доля биржевых оборотов на внутреннем рынке



Стратегические инициативы

- Обеспечить целевым клиентским группам LSE, заинтересованным в инвестициях в финансовые инструменты России и СНГ, привлекательные возможности инвестирования через ММББ-РТС
- Паритет инфраструктуры: T+3, ЦК, ЦД, DVP
 - Конкуренентоспособные тарифы
 - Ликвидность, в т.ч. за счет иностранных провайдеров ликвидности
 - Возможность поставки локальными акциями и GDRs, а также расчетов в рублях и долларах США
- Обеспечить прирост ликвидности за счет прихода новых игроков рынка коллективных инвестиций
 - ПФР
 - Суверенные фонды РФ
 - Население
- Привлечь эмитентов, в т.ч. за счет приватизации и совершенствования законодательства в части эмиссии и листинга
- Создать условия для формирования базы внутренних и внешних инвесторов, которая обеспечит дальнейший рост Группы
 - Привлечение долгосрочных институциональных инвесторов
 - Формирование базы долгосрочных частных инвесторов, в частности, за счет информационных компаний
- Запустить новые продукты – ETF, бумаги иностранных эмитентов и др.
- Запустить систему кредитования ценными бумагами

| За 9 месяцев 2011 года

ЛИСТИНГ И РАЗМЕЩЕНИЯ

	2012	2013	2014-2015
Реформа котировальных списков	[Progress bar]		
- Создание сегмента акций повышенного риска	[Progress bar]		
- Создание премиального сегмента листинга	[Progress bar]		
- Реорганизация структуры листинга на бирже	[Progress bar]		
Совершенствование законодательства	[Progress bar]		
- Снятие законодательных ограничений На участие НПФ и СК в IPO	[Progress bar]		
- Упрощение требований к эмитентам: отчет об итогах размещения, начало торгов сразу после размещения	[Progress bar]		
Расширение географии и типов ценных бумаг в обращении	[Progress bar]		

Вызовы и задачи

Листинг

- Оптимизация котировальных списков
- Допуск пенсионных фондов (накоплений) и страховых компаний к участию в IPO
- Гармонизация требований к листингу и корпоративному управлению с международной практикой

Размещения

- Допуск иностранных ценных бумаг и GDR к обращению
- Работа с эмитентами по улучшению имиджа ММВБ-РТС как площадки для размещений
- Расширение географии эмитентов

СРОЧНЫЙ РЫНОК

xx

Среднегодовые
темпы роста

Стратегические цели

Стратегические инициативы



- Диверсифицировать бизнес путем увеличения ликвидности по инструментам с наибольшим потенциалом развития:
 - Производные на процентные ставки
 - Опционы на акции
 - Валютные контракты
- Привлечь новых участников рынка:
 - Российские банки
 - Коллективные инвесторы (ПИФ, НПФ, страховые компании)
 - Иностранные инвесторы
 - Частные инвесторы
- Реализовать синергии между спот и срочным рынками путём построения единой технологической платформы (единая позиция, базовые активы в обеспечение)

ШЕСТЬ СТРАТЕГИЧЕСКИХ ПРИОРИТЕТОВ ГРУППЫ

Продуктовые приоритеты

- 1 Вернуть размещения и ликвидность на рынке акций в Россию, в том числе за счет формирования базы внутренних и внешних инвесторов
- 2 Форсировать и диверсифицировать развитие срочного рынка

Инфраструктурные приоритеты

- 3 Создать систему клиринга с возможностью расчета единой позиции для участников при работе на всех рынках Группы
- 4 Создать надежную и производительную технологическую платформу и набор технологических услуг
- 5 Обеспечить конкурентоспособность продуктовой линейки расчетной инфраструктуры Группы
- 6 Быть лидером процесса проведения регуляторной реформы

DISCLAIMER

Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Открытым акционерным обществом «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.

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 преимущество 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.



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

Контакты:

Тел.: +7 (863) 291-00-10

Email: south@micex.com

Сайт: www.rts.micex.ru