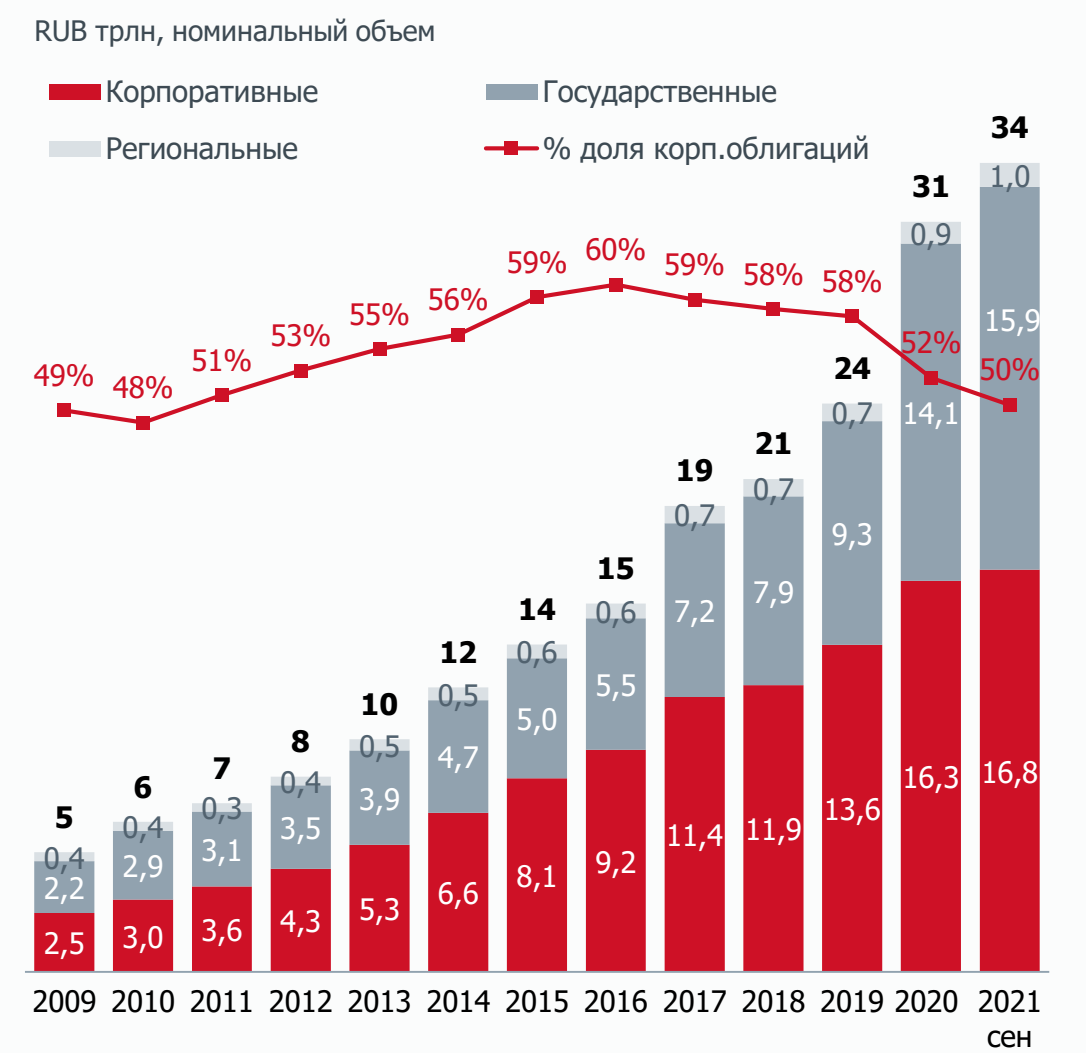
МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Рынок корпоративных облигаций и роль частного инвестора

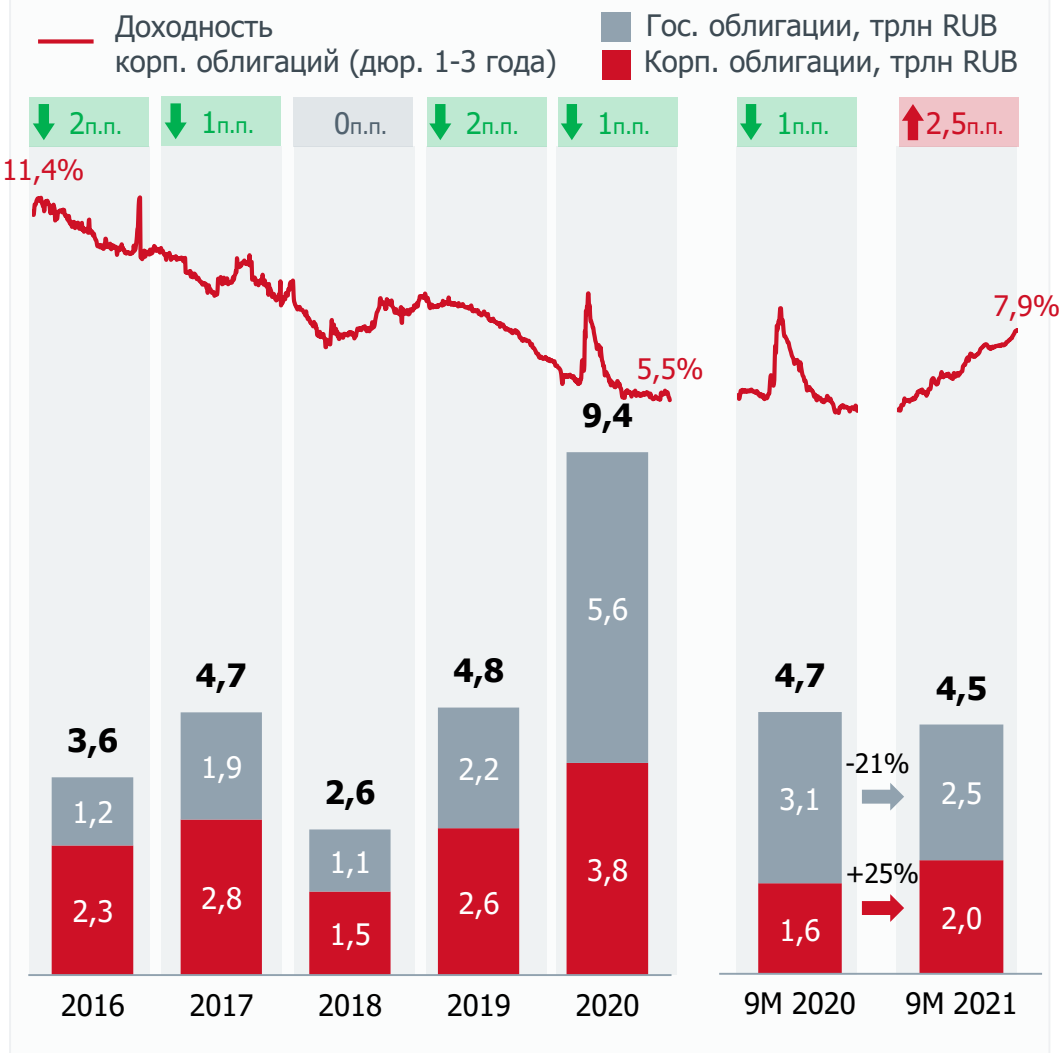
Глеб Шевеленков
Директор департамента долгового рынка

Рынок облигаций – основные метрики

Объем локальных облигаций в обращении



Стоимость привлечения vs объем привлечения

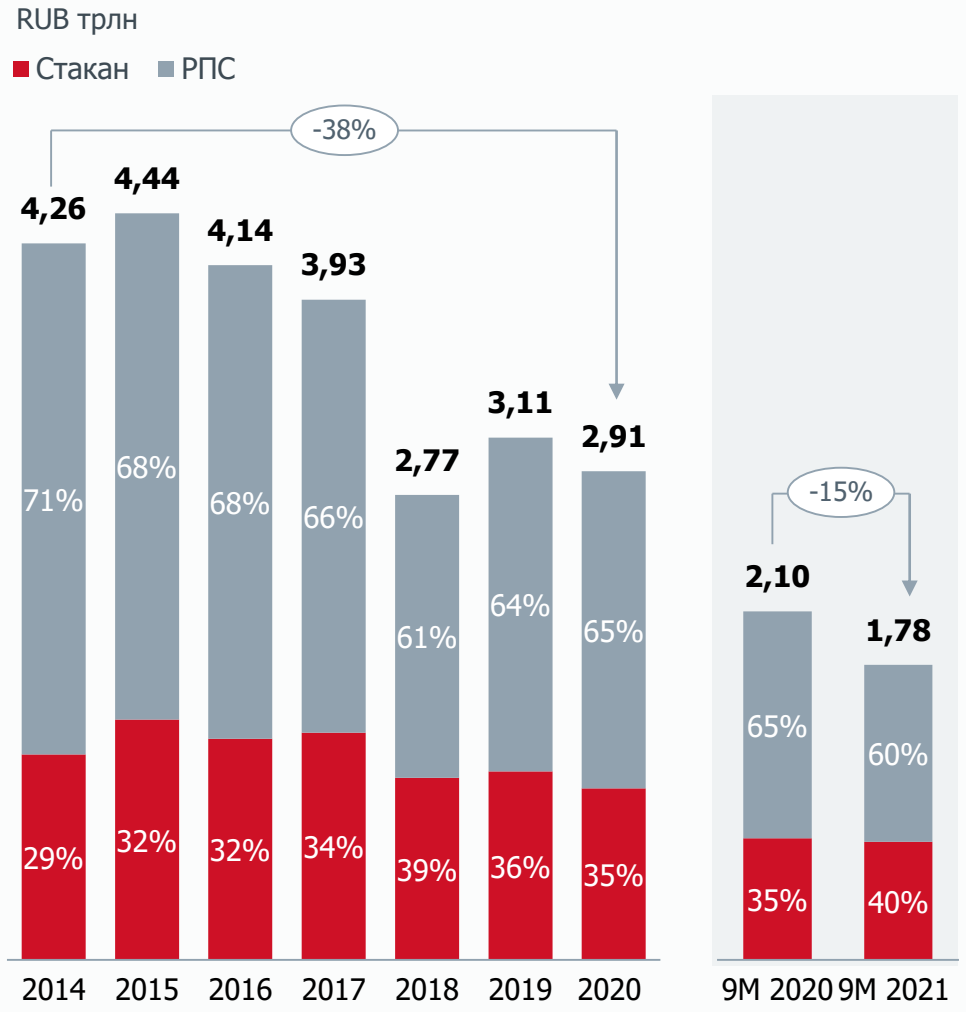


МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Источник: Банк России, Cbonds, Московская Биржа

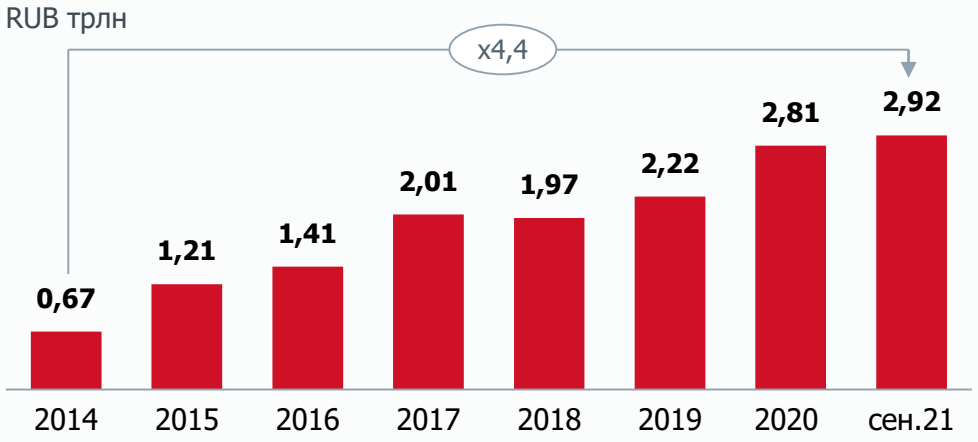
Вторичный рынок корп.облигаций – снижение ликвидности

Объем вторичных торгов



Кол-во бумаг в листинге vs активно торгуемые

Объем корп. облигаций на балансах банков



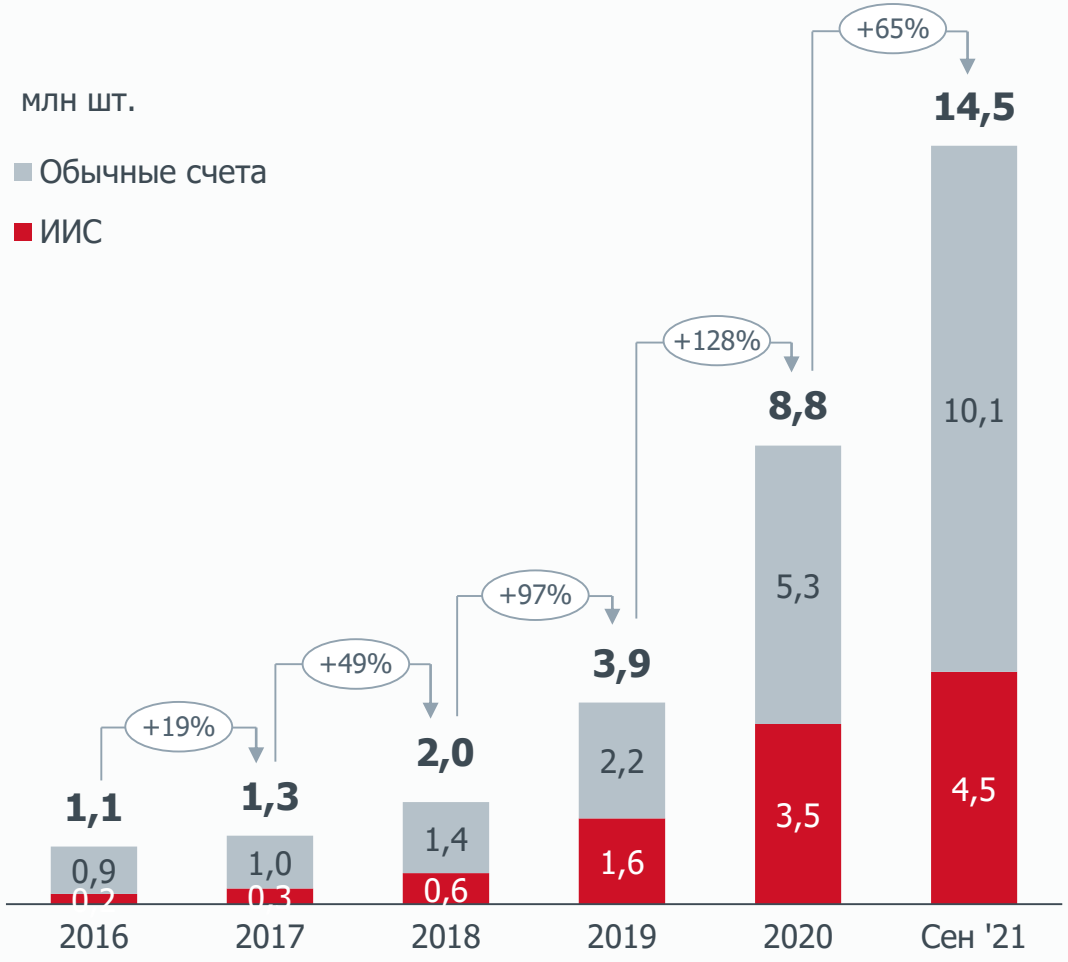
МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Источник: Банк России, Московская Биржа

Приход розничных инвесторов на фондовый рынок

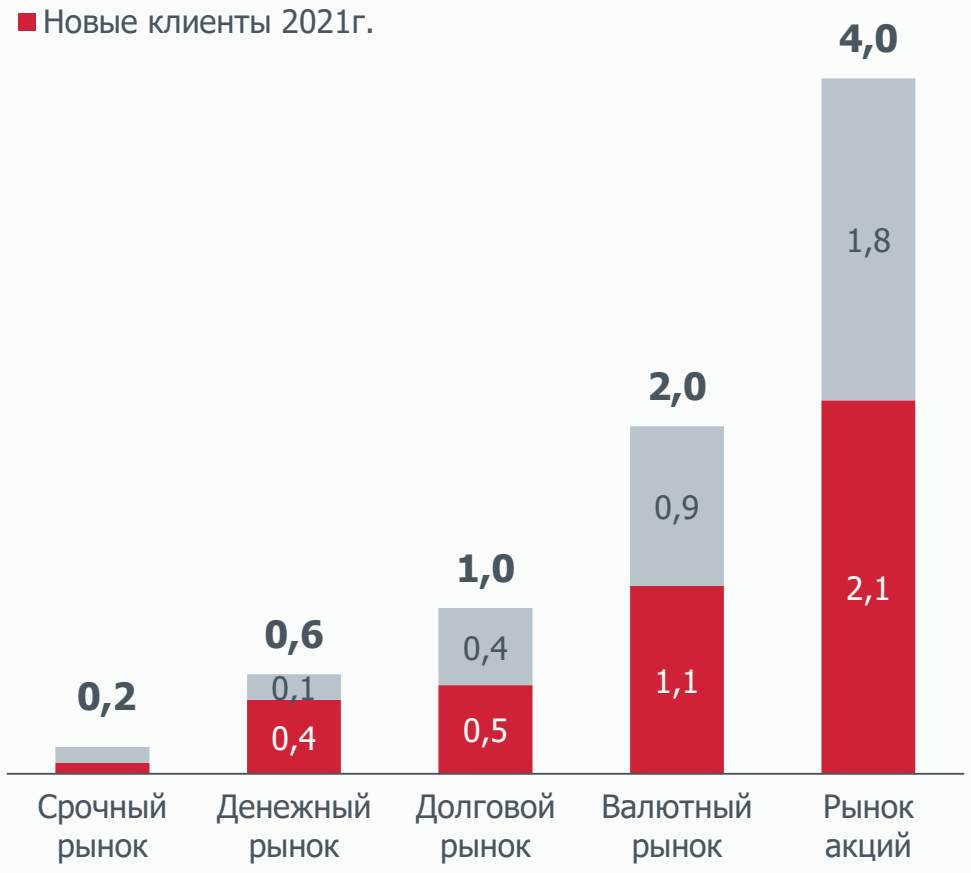
Рост числа зарегистрированных физических лиц на МОЕХ

В день на бирже регистрируется около 20 тыс. новых клиентов



Количество активных физ.лиц на рынках МОЕХ

за 9 мес. 2021 г.
млн чел.

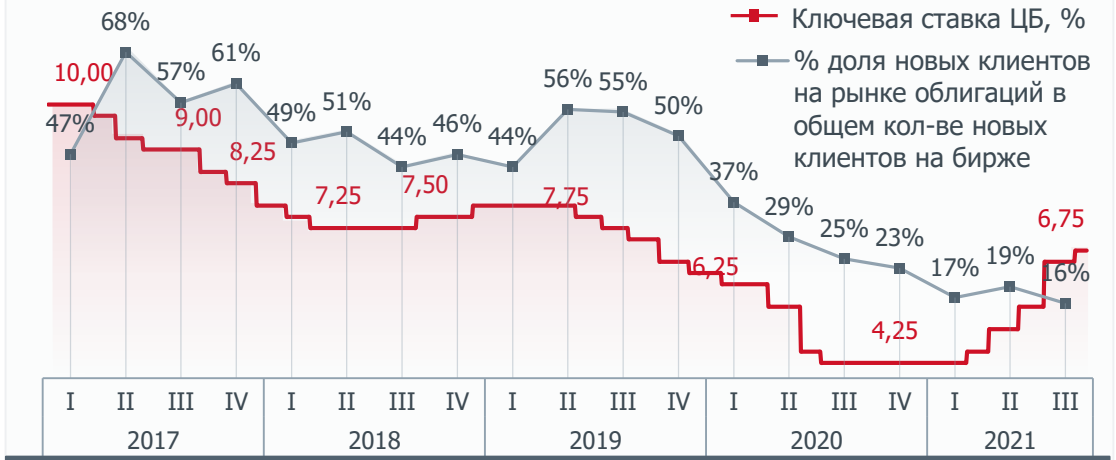


МОСКОВСКАЯ БИРЖА

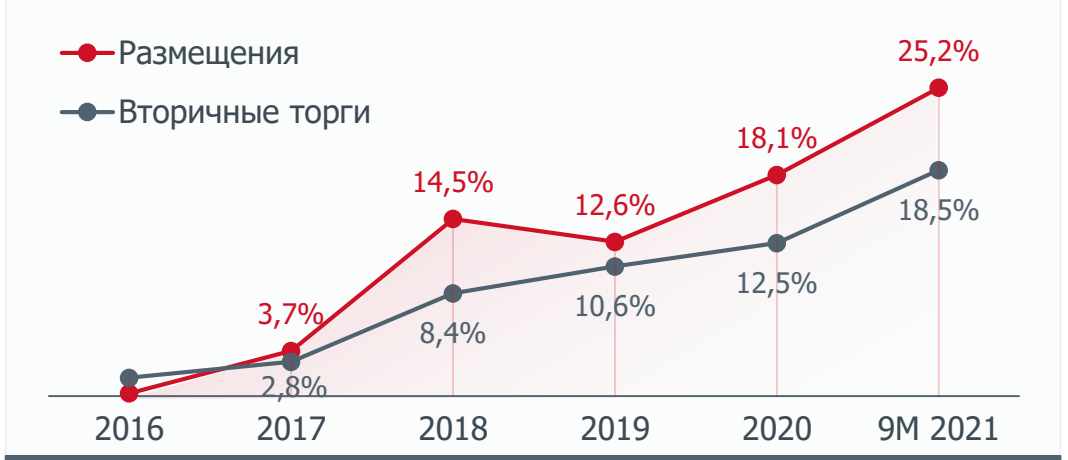
Источники: Московская Биржа

Розничные инвесторы на рынке облигаций

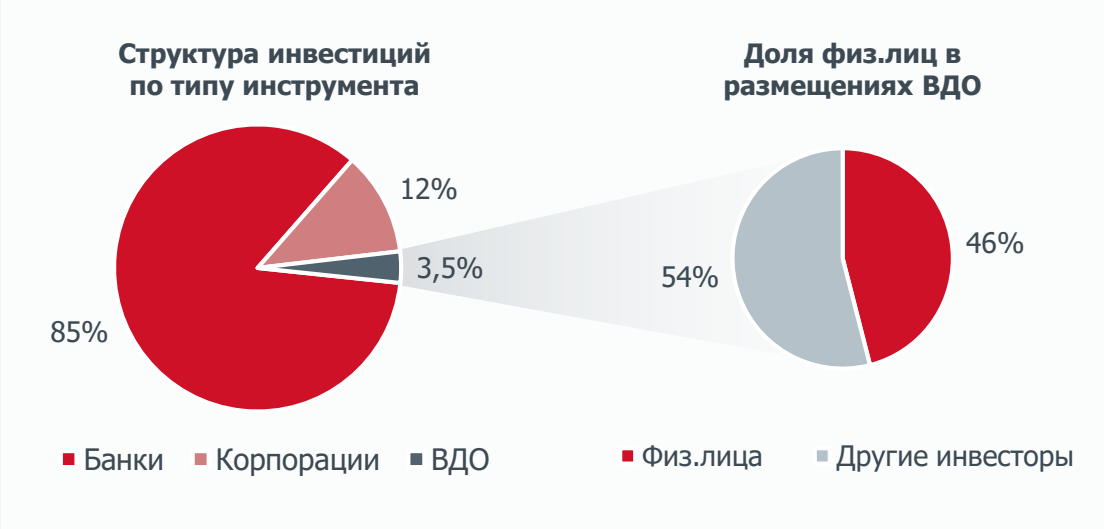
Уровень ставок и предпочтения новых инвесторов



Доля физ.лиц в торгах корп. облигациями



Предпочтения на первичном рынке корп.облигаций



Оборот физ.лиц на корп.облигациях

МОСКОВСКАЯ БИРЖА

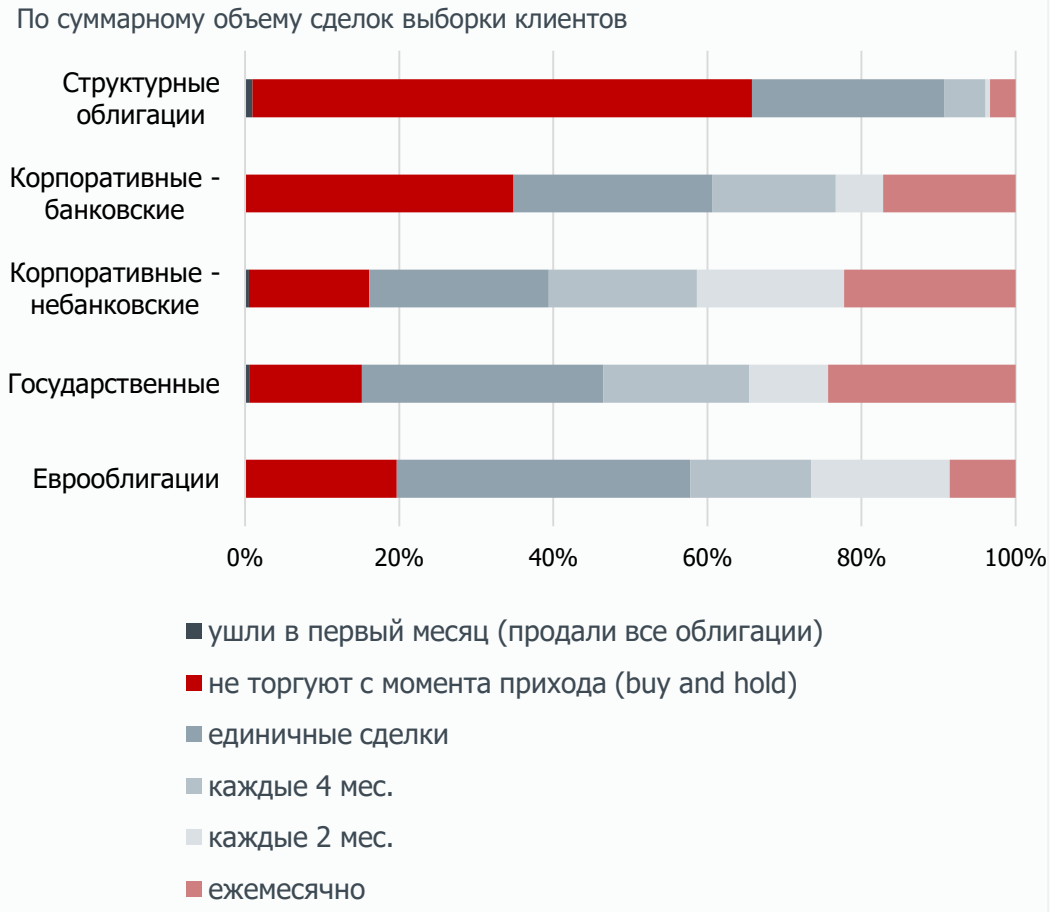
Источник: Московская Биржа, Банк России

Жизненный цикл частных инвесторов на рынке облигаций

Анализ торговой активности клиентов, пришедших впервые на рынок облигаций в декабре 2019 года.
В выборку попало 15 тыс. инвесторов, период наблюдения с декабря 2020г. по август 2021г.

Классификация клиентов по активности торгов

Активность клиентов по категориям бумаг



МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Источник: Московская Биржа

Усиление защиты инвесторов и повышение прозрачности инструментов

Автоматизация доступа розничных инвесторов к сложным инструментам

Банк России

Регулирование

- 39-ФЗ
- 306-ФЗ
- 192-ФЗ

интерфакс

Маркировка ценных бумаг

1. Разрешенные только для КИ
2. Разрешённые для не КИ (без тестирования)
3. Маркировка по номерам теста «Базового стандарта» для допуска не КИ

МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Трансляция единой маркировки брокерам (через систему торгов)

Повышение прозрачности продуктов

Разработка классификации структурных продуктов и раскрытие ключевых информационных документов (КИДы)

- ✓ Проработанная типология структурных продуктов создаст почву для допуска не КИ к более широкому набору инструментов
- ✓ Повышение прозрачности способствует развитию доверия инвесторов к инструментам
- ✓ Раскрытие надлежащей информации о структуре продукта сократит количество случаев неосознанной покупки инвестором инструментов на вторичном рынке без понимания механики его работы

Разграничение доступа розничного инвестора к инструментам с 01.10.21

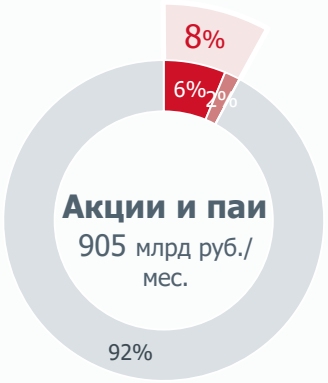
В разрезе ценных бумаг

- Облигации с рейтингом ниже установленного или без рейтинга
- Облигации со структурным доходом, запрещенные к приобретению не КИ до 01.04.2022
- Облигации со структурным доходом
- Иностранные облигации с рейтингом ниже установленного или без рейтинга
- Только для КИ
- Не доступны КИ и прошедшим тест
- **Без ограничений**

- Акции, не включенные в котировальные списки
- Иностранные акции, требующие проведения тестирования
- ЗПИФы
- Только для КИ
- **Без ограничений**

В разрезе оборота неквал.инвесторов

- Облигации с рейтингом ниже установленного или без рейтинга
- Облигации со структурным доходом, запрещенные к приобретению не КИ до 01.04.2022
- Облигации со структурным доходом
- Иностранные облигации с рейтингом ниже установленного или без рейтинга
- Только для КИ
- Не доступны КИ и прошедшим тест
- **Без ограничений**

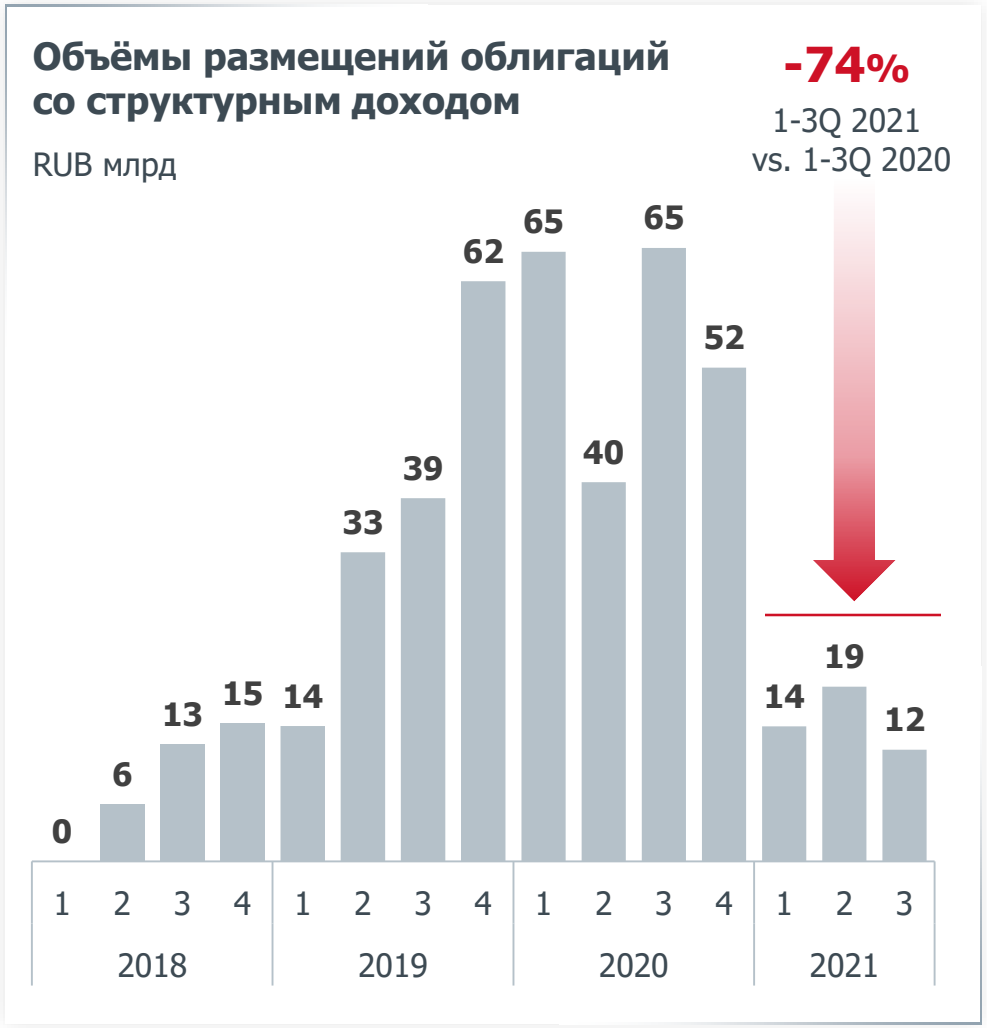


- Акции, не включенные в котировальные списки
- Иностранные акции, требующие проведения тестирования
- ЗПИФы
- Только для КИ
- **Без ограничений**

Вторичные торги, 3кв. 2021г.

МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Динамика рынка облигаций со структурным доходом

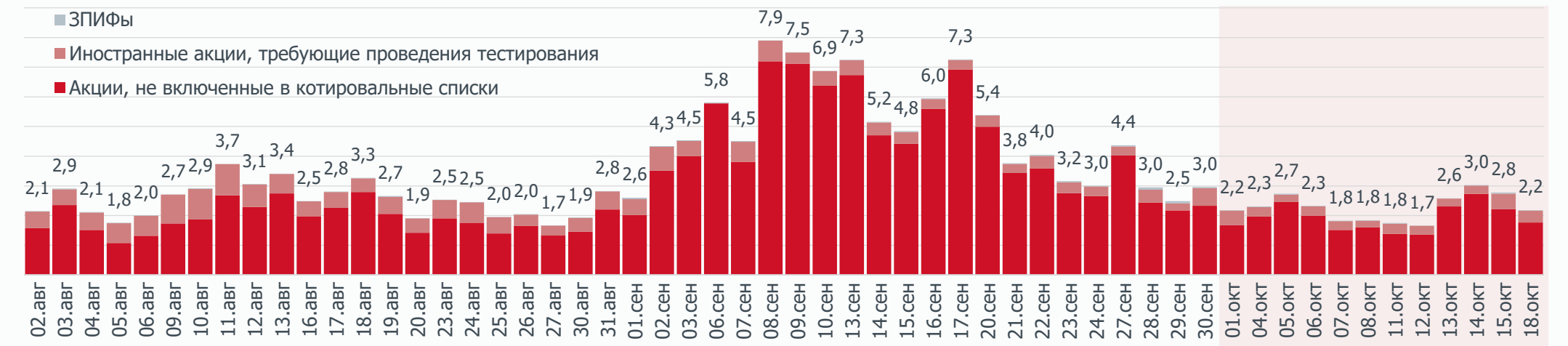


МОСКОВСКАЯ БИРЖА

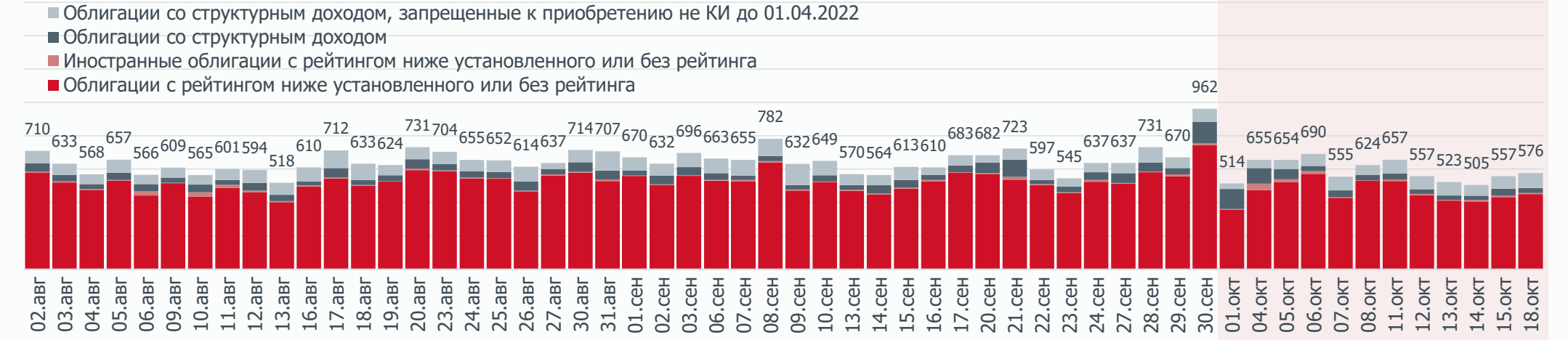
Источник: Московская Биржа

Объемы сделок физ.лиц-неквалов с инструментами после тестирования

Акции и паи, млрд руб.



Облигации, млн руб.



МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Источник: Московская Биржа

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 144А Закона о ценных бумагах. Любой случай несоблюдения данных ограничений может считаться нарушением законодательства Соединенных Штатов о ценных бумагах. Данная презентация не является офертой 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 (a) 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 (a) 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 преемственность процесса 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.