

ГРУППА ММВБ



MICEX GROUP

О результатах деятельности Группы ММВБ в 2009 году



Москва • ММВБ • 2010

О результатах деятельности Группы ММВБ в 2009 году

Содержание

Условия развития рынков	5
Объем торгов на биржевых рынках	8
Позиции на внутреннем и внешнем рынке	10
Участники финансовых рынков	11
Важнейшие проекты	12
Рынки и услуги	13
Валютный рынок	13
Фондовый рынок	18
Рынок государственных ценных бумаг и инструментов денежного рынка	27
Срочный рынок	30
Товарный рынок	33
Депозитарные услуги	35
Денежные расчеты	37
Информационные услуги	39
Развитие информационных технологий и программно-технического комплекса	40
Корпоративное развитие	42
Международное сотрудничество	44
Финансовые показатели	46

Графики

Динамика мировых фондовых индексов	5
Объем размещений корпоративных облигаций на Фондовой бирже ММВБ и соотношение между объемом размещений и объемом инвестиций в основной капитал	6
Объем торгов на всех рынках Группы ММВБ в 2003–2009 гг.	8
Объем торгов парой доллар–рубли на ММВБ и доля биржевого рынка в общем объеме межбанковских операций с парой доллар–рубли	14
Объем торгов парой евро–рубли на ММВБ и доля биржевого рынка в общем объеме межбанковских операций с парой евро–рубли	15
Объем торгов парой евро–доллар на ММВБ и доля биржевого рынка в общем объеме межбанковских операций с парой евро–доллар	16
Индекс ММВБ и объем вторичных торгов акциями.	19
Объем операций на рынке ГЦБ и ИДР	28
Объем основных видов операций рефинансирования.	29
Оборот торгов и объем открытых позиций на рынке фьючерсов	31

Таблицы

Основные показатели деятельности Группы ММВБ	9
Участники рынков Группы ММВБ	11
Клиенты участников торгов Фондовой биржи ММВБ	11
Объем операций на валютном рынке ММВБ в 2008–2009 годах	13
Объем торгов на Фондовой бирже ММВБ	18
Отраслевая структура первичного рынка корпоративных облигаций	20
Число эмитентов ценных бумаг, допущенных к торгам на ФБ ММВБ на 31 декабря 2009 г.	20
Число эмитентов ценных бумаг, допущенных к торгам на ФБ ММВБ на 31 декабря 2008 г.	21
Число ценных бумаг, допущенных к торгам на ФБ ММВБ на 31 декабря 2009 г.	21
Число ценных бумаг, допущенных к торгам на ФБ ММВБ на 31 декабря 2008 г.	22
Итоги торгов на рынке ГЦБ и ИДР	28
Оборот срочного рынка Группы ММВБ.	30
Итоги государственных закупочных интервенций в 2008–2009 гг.	33
Показатели деятельности ЗАО НДЦ	35
Показатели деятельности ЗАО РП ММВБ	37
Финансовые результаты работы Группы ММВБ (по МСФО)	46

ПО ИТОГАМ 2009 ГОДА СУММАРНЫЙ ОБОРОТ НА РЫНКАХ ГРУППЫ ММВБ СОСТАВИЛ 175,9 ТРЛН РУБ., ЧТО НА 17% ПРЕВЫШАЕТ ПОКАЗАТЕЛЬ 2008 ГОДА.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ДОХОДЫ ГРУППЫ ММВБ В 2009 ГОДУ ВЫРОСЛИ НА 18% К УРОВНЮ 2008 ГОДА И СОСТАВИЛИ 11,2 МЛРД РУБ.

ПО ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫМ ОЦЕНКАМ, ГРУППА ММВБ В 2009 ГОДУ ПОЛУЧИЛА ЧИСТУЮ ПРИБЫЛЬ В РАЗМЕРЕ 5,7 МЛРД РУБ., ЧТО НА 34,7% ПРЕВЫШАЕТ УРОВЕНЬ 2008 ГОДА.

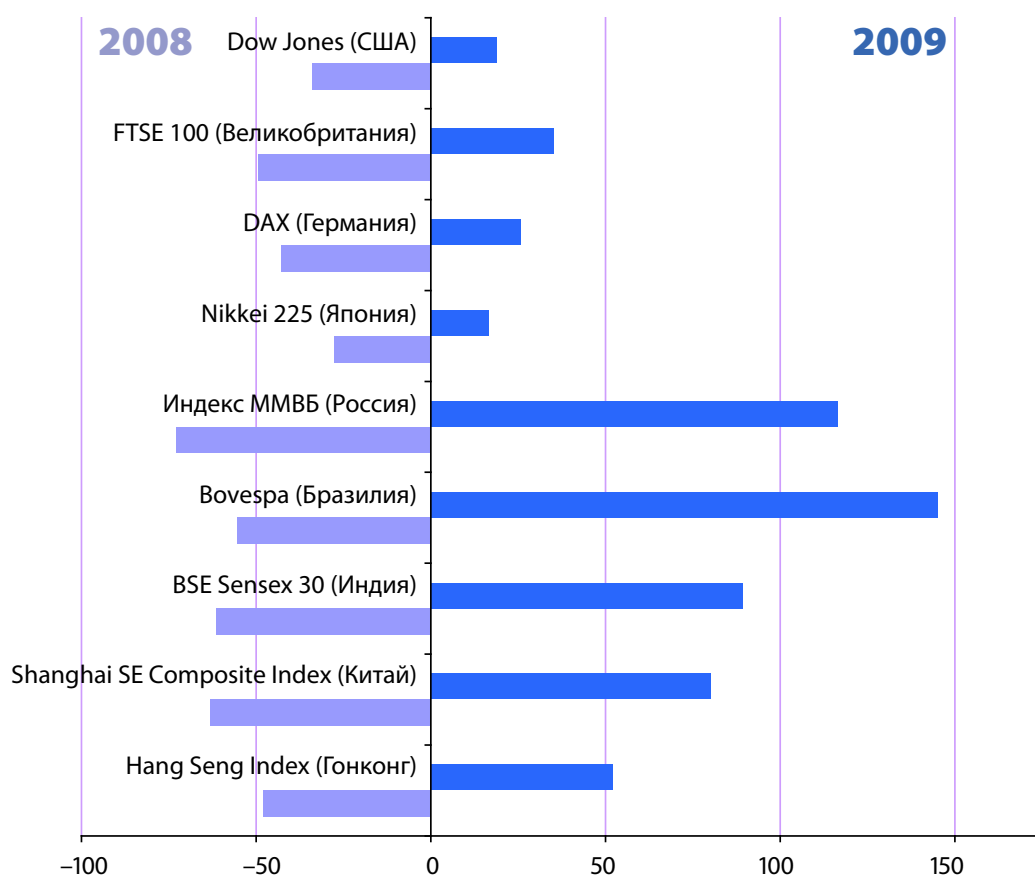
ПОКАЗАТЕЛЬ ROE СОСТАВИЛ 28,2%.

УСЛОВИЯ РАЗВИТИЯ РЫНКОВ

Динамика рынков Группы ММВБ диктовалась течением мирового финансового кризиса. Острая фаза кризиса пришлась на первые месяцы года. Они характеризовались повышенной волатильностью, ростом взаимного недоверия участников рынка и снижением деловой активности. Это, с одной стороны, закрыло рынок первичных размещений и негативно повлияло на объем вторичных торгов на фондовом рынке. С другой стороны, возросла роль биржевых рынков в качестве места надежного проведения сделок и расчетов. Заметно увеличились обороты валютного рынка, инфраструктура Группы ММВБ использовалась финансовыми властями для проведения антикризисных мероприятий.

После окончания острой фазы финансового кризиса началось восстановление активности и цен. По итогам года Индекс ММВБ повысился на 121 % до 1370,01 пункта, что позволило ему войти в число лидеров роста основных мировых индексов. Рост российского индекса значительно превысил рост основных фондовых индексов развитых стран (20–40 %). Из стран BRIC больший рост наблюдался лишь в Бразилии.

ДИНАМИКА МИРОВЫХ ФОНДОВЫХ ИНДЕКСОВ, %

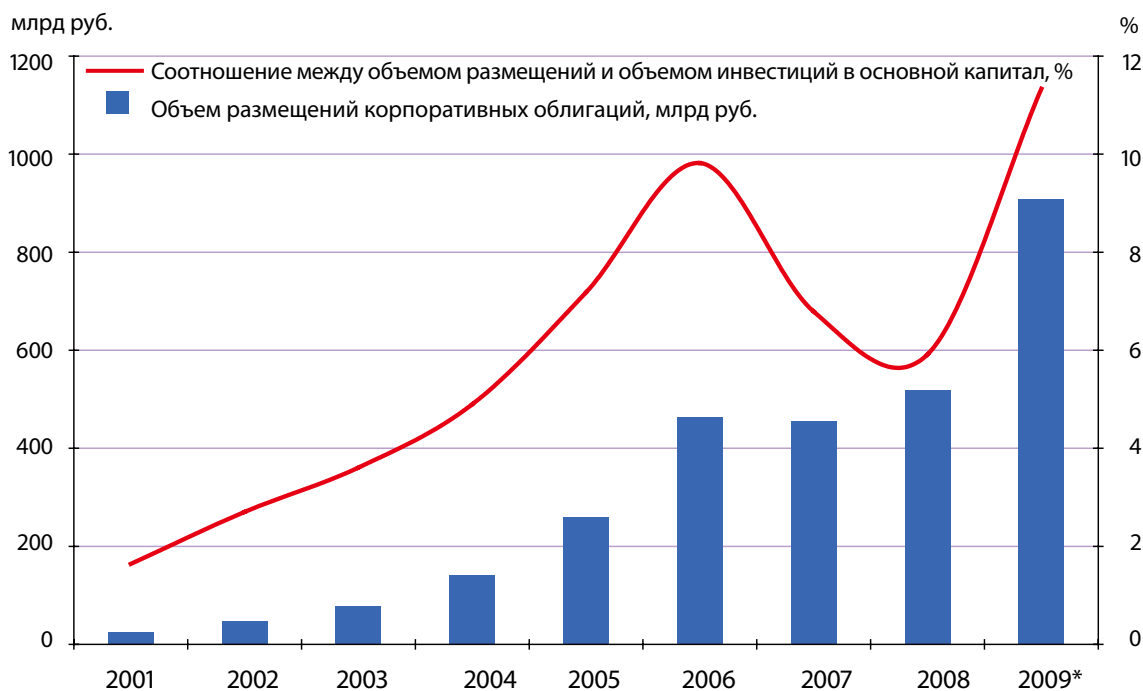


Изменение индексов рассчитано на основе значений индексов в долларах.

Нестабильность финансового рынка сопровождалась оттоком инвесторов-нерезидентов. Их доля в обороте вторичного рынка акций в 2009 году снизилась с 36 до 24%. Рост инвестиционной активности инвесторов — физических лиц, число которых выросло на 20%, способствовал восстановлению ценовых уровней на фондовом рынке. Инструменты фондового рынка рассматривались в качестве привлекательных объектов для инвестирования, несмотря на нестабильность финансовой системы.

Преимущества биржевых рынков также использовались компаниями реального сектора экономики. В условиях сокращения источников финансирования (кредиты, внешние займы) возросла роль рынка облигаций на Фондовой бирже ММВБ. Объем привлеченных средств был рекордным, а соотношение между объемом размещенных корпоративных облигаций и объемом инвестиций в основной капитал за девять месяцев 2009 года достигло 11,4% — также максимальный показатель за всю историю рынка.

ОБЪЕМ РАЗМЕЩЕНИЙ КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ НА ФОНДОВОЙ БИРЖЕ ММВБ И СООТНОШЕНИЕ МЕЖДУ ОБЪЕМОМ РАЗМЕЩЕНИЙ И ОБЪЕМОМ ИНВЕСТИЦИЙ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ



* Для 2009 года соотношение между объемом размещений и объемом инвестиций рассчитано по данным за январь-сентябрь, объем размещений указан за весь 2009 год.

Помимо склонности участников к снижению риска, динамичное движение курса и рост объемов конверсионных операций способствовали росту оборотов валютного рынка. Курс бивалютной корзины в начале года менее чем за два месяца вырос на 6 руб. до 40,94 руб., а потом к концу года снизился до 36,16 руб. Интенсивность участия Банка России в регули-

ровании курса косвенно можно оценить по изменению золотовалютных резервов. В начале года резервы составляли 427 млрд долл. В низшей точке, в середине марта, они опустились до 376 млрд, а в декабре уже превышали 440 млрд долл. В результате, наибольший вклад в рост объемов торгов на рынках Группы ММВБ внес валютный рынок, объем которого вырос более чем на 320 млрд долл.

В начале года потребность в рублевой ликвидности на рынке межбанковских кредитов была высокой. Однодневная ставка MosPrime поднималась в январе до 25 %. Рефинансирование участников рынка осуществлялось с использованием инструментов и инфраструктуры денежного рынка Группы ММВБ. Как следствие, выросли обороты и рынка государственных ценных бумаг и инструментов денежного рынка (более чем на 20 млрд долл.).

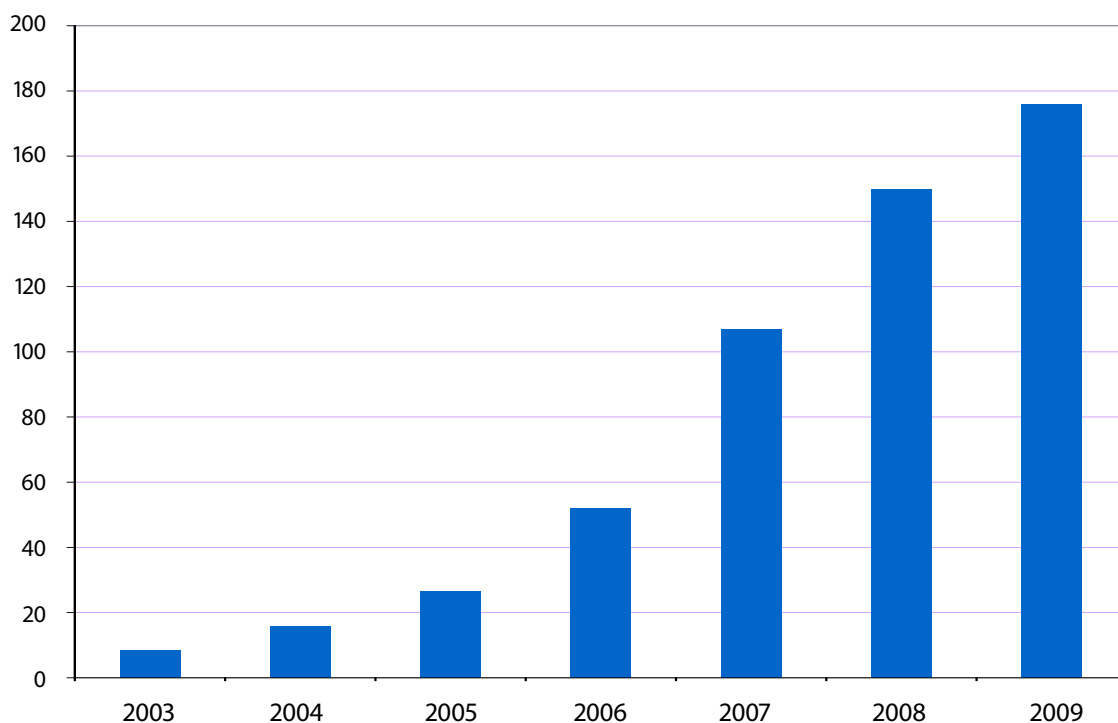
Антикризисные меры властей привели к существенным изменениям в темпах монетизации экономики. Денежная масса М2, устойчиво росшая последние 10 лет, снизилась в январе 2009 года сразу на 11 % до 11,99 трлн руб. Такое снижение нельзя объяснить сезонными факторами, так как оно стало рекордным и в абсолютном, и в относительном выражении. До уровня начала года денежная масса восстановилась лишь в октябре. В то же время индекс потребительских цен снизился со 113,4 % в январе до 108,8 % в декабре (изменения к соответствующим периодам предыдущего года). Замедление темпов роста денежной массы и снижение инфляции ограничивали рост вторичных торгов фондового рынка и рост Индекса ММВБ.

К концу года ситуация на межбанковском рынке стабилизировалась, ставка рефинансирования снизилась до исторического минимума 8,75 %, восстановилась инвестиционная активность. Посткризисное развитие рынков Группы ММВБ характеризовалось опережающим ростом оборотов фондового и срочного рынков, по мере того, как активность на валютном рынке и рынке государственных ценных бумаг и инструментов денежного рынка снижалась.

ОБЪЕМ ТОРГОВ НА БИРЖЕВЫХ РЫНКАХ

По итогам 2009 года суммарный объем торгов на всех рынках Группы ММВБ составил 175,9 трлн руб. (5,5 трлн долл.), что на 17% превышает уровень предыдущего года (в 2008 г. — 149,8 трлн руб. или 6,0 трлн долл.). Среднедневной оборот составил 706,5 млрд руб. (22,2 млрд долл.).

ОБЪЕМ ТОРГОВ НА ВСЕХ РЫНКАХ ГРУППЫ ММВБ В 2003–2009 гг., трлн руб.



В 2009 году, особенно в первом полугодии, продолжала возрастать доля денежного рынка (сделки своп, РЕПО, кредиты/депозиты) в общем обороте Группы ММВБ: она увеличилась на 5 п. п. до 67%, а объем вырос на 28%. Наибольшими темпами и в абсолютном и в относительном выражении рос рынок своп. Именно он внес основной вклад в прирост общего оборота рынков Группы.

Рынок РЕПО развивался неравномерно: объем операций с акциями и корпоративными облигациями снижался, по другим инструментам — рос. Объем прямого РЕПО с Банком России вырос на 24% до 25,3 млрд руб. Доля операций рефинансирования коммерческих банков в Банке России в общем объеме денежного рынка составила 26,2%, это на 0,4 п. п. меньше, чем в 2008 г. На операции между участниками рынка пришлось 73,8% операций денежного рынка.

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ММВБ

		2006	2007	2008	2009
Объем торгов на рынках Группы ММВБ	трлн руб.	52,0	106,9	149,8	175,9
	млрд долл.	1924,8	4211,2	5979,1	5524,9
Валютный рынок	трлн руб.	25,9	38,0	67,7	96,0
	млрд долл.	955,9	1493,1	2680,0	3001,9
Рынок государственных ценных бумаг и инструментов денежного рынка	трлн руб.	4,9	23,2	30,4	38,6
	млрд долл.	181,0	922,5	1176,5	1198,2
Фондовый рынок	трлн руб.	20,4	43,5	48,4	40,7
	млрд долл.	754,9	1708,9	1985,6	1304,2
Срочный рынок (включая товарные фьючерсы)	трлн руб.	0,894	2,2	3,4	0,7
	млрд долл.	33,0	86,7	137,0	20,5
ЗАО НДЦ					
Количество депонентов		738	817	908	892
Рыночная стоимость ценных бумаг, перемещенных в процессе инвентарных депозитарных операций	трлн руб.	30,7	60,5	61,0	60,1
	млрд долл.	1135,3	2384,1	2451,9	1903,3
ЗАО РП ММВБ					
Количество клиентов		624	676	777	852
Оборот средств клиентов по счетам в ЗАО РП ММВБ при расчетах на биржевых рынках	трлн руб.	72,7	111,8	129,6	128,3
	млрд долл.	2690,3	4405,8	5210,7	4046,4

Положительная динамика объемов операций своп обеспечила прирост валютного рынка на 42%. Однако, показали рост и кассовые операции на валютном рынке: росли как с парой доллар–рубли, так и с парой евро–рубли.

Прирост рынка ГЦБ и инструментов денежного рынка почти полностью обеспечен операциями РЕПО. Но стоит отметить и более чем 2-х кратный рост объемов размещений, который в значительной степени компенсировал падение объема вторичных торгов.

Снижение фондового рынка, напротив, не связано со спотовым сегментом. Вторичные торги на нем в 2009 году выросли на 11%, первичные размещения — на 66%. И лишь снижение объемов РЕПО не позволило ему показать рост.

ПОЗИЦИИ НА ВНУТРЕННЕМ И ВНЕШНЕМ РЫНКЕ

Доля Фондовой биржи ММВБ в мировом обороте вторичного рынка акций и депозитарных расписок на акции российских компаний за год выросла с 63,1 до 69,6%. Усилению конкурентных позиций биржи после кризисной второй половины 2008 г. способствовал рост активности российских инвесторов, в первую очередь, физических лиц.

На рынках Группы ММВБ совершается 100% сделок с государственными облигациями РФ (ОФЗ) и подавляющая часть сделок с корпоративными и региональными облигациями. Доля Фондовой биржи ММВБ на внутреннем биржевом рынке корпоративных и региональных облигаций в 2009 году существенно не изменилась и составила более 99,5% общего объема вторичных торгов с учетом сделок РЕПО. При этом доля биржевых сделок в общем обороте рынка выросла с 91,9 до 92,3%.

В начале 2009 года в условиях снижения уровня доверия между участниками межбанковского валютного рынка и роста волатильности валютных курсов доля ММВБ в суммарном объеме межбанковских конверсионных операций доходила до 40%. После завершения острой фазы финансового кризиса началась постепенная её стабилизация. По итогам года доля биржевого сегмента на внутреннем валютном рынке выросла с 16,2 до 32,4%.

УЧАСТНИКИ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

Число профучастников, работающих на рынках Группы ММВБ, на конец 2009 года составило 1 043 организации: 695 — кредитных и 348 — некредитных (с исключением перекрестного участия).

УЧАСТНИКИ РЫНКОВ ГРУППЫ ММВБ (НА КОНЕЦ ГОДА)

Рынок	2006	2007	2008	2009
Секция валютного рынка ММВБ	534	593	585	594
Секция срочного рынка (стандартные контракты) ММВБ	178	190	174	166
Срочный рынок ФБ ММВБ	—	128	132	125
Фондовый рынок ФБ ММВБ	586	636	669	654
Рынок ГЦБ	284	287	295	299
Денежный рынок	143	172	212	422
Секция стандартных контрактов НТБ			52	53
Общее число участников рынков*	1725	2006	2119	2313

* Без исключения перекрестного участия.

В 2009 году продолжился рост клиентской базы Группы ММВБ, прежде всего, за счет инвесторов — физических лиц, работающих на фондовом рынке: фондовые активы стали рассматриваться как средство сохранения и преумножения сбережений. Число уникальных клиентских счетов на Фондовой бирже ММВБ по итогам года выросло на 19,7% до 696,4 тыс. При этом число активных (заключающих хотя бы одну сделку в месяц) клиентов — физических лиц выросло на 38,2% до 114 тыс.

КЛИЕНТЫ УЧАСТНИКОВ ТОРГОВ ФОНДОВОЙ БИРЖИ ММВБ (НА КОНЕЦ ГОДА), тыс.

Группы клиентов	2006	2007	2008	2009
Физические лица	198,9	417,4	559,3	671,5
Юридические лица, включая ПБОЮЛ	10,7	12,7	14,7	16,4
Нерезиденты	1,2	2,1	3,1	3,9
Клиенты, передавшие свои средства в ДУ	2,8	4,1	4,5	4,7
ИТОГО	213,6	436,2	581,7	696,4

ВАЖНЕЙШИЕ ПРОЕКТЫ

В 2009 году Группой ММВБ были реализованы следующие важные для российского финансового рынка и реального сектора экономики проекты:

- На фондовом рынке:
 - Участникам торгов предоставлена возможность заключения сделок РЕПО с Банком России в новых режимах торгов: «РЕПО с Банком России: Аукцион РЕПО» и «РЕПО с Банком России: фикс.ставка»;
 - Совместно с корпорацией РОСНАНО на основе Сектора инновационных и растущих компаний (ИРК), действующего на Фондовой бирже ММВБ, создан новый биржевой сектор — Рынок инноваций и инвестиций, в который помимо Сектора ИРК вошли Сектор ИРК-2 (для частных размещений) и Информационный board (для непубличных компаний);
 - Срок обращения биржевых облигаций увеличен с 1 года до 3 лет, эмитентам биржевых облигаций предоставлена возможность пройти процедуру листинга, расширен круг потенциальных эмитентов биржевых облигаций;
 - В Правила листинга введены понятия «дефолта» и «технического дефолта», Правила торгов были дополнены двумя новыми режимами торгов, предназначенными для заключения сделок с дефолтными облигациями.
- На валютном рынке:
 - Начались торги валютной парой евро–доллар США;
 - Внедрена новая система управления рисками (СУР), позволяющая устанавливать на основе внутреннего рейтинга лимит нетто-операций каждому участнику Фонда покрытия рисков;
 - Введена новая услуга — «Неттинг по итогам клиринга на ETC», предоставляющая возможность завершать расчеты с ЗАО АКБ НКЦ по итогам клиринга на ETC путем определения значения итоговых обязательств, без перечисления денежных средств в размере обязательств по каждой из торговых сессий по EUR/RUB, USD/RUB, EUR/USD.
- На срочном рынке:
 - Внедрена новая СУР, позволившая существенно снизить транзакционные издержки и расширить операционные возможности участников рынка при сохранении надежности гарантийной системы;
 - Начались торги новыми инструментами — поставочными фьючерсами на акции.
- Реализован проект по осуществлению расчетов на условиях «поставка против платежа» с использованием счетов ЗАО НДЦ и ЗАО РП ММВБ, открытых в международном центральном депозитарии Euroclear Bank.
- ЗАО НДЦ совместно с ЗАО ММВБ внедрило технологии проведения расчетов с многосторонним клирингом (модель расчетов DVP-3) по сделкам внебиржевого РЕПО Банка России с еврооблигациями, включенными в Ломбардный список;
- Осуществлено внедрение расчетных услуг с использованием системы БЭСП Банка России;
- Состоялся первый Финансовый форум ММВБ, который собрал более тысячи участников.

РЫНКИ И УСЛУГИ

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Итоги года

В 2009 году объем торгов на валютном рынке ММВБ вырос на 12% и достиг 3 трлн долл. (в рублевом выражении объем торгов вырос на 42%). Наибольший рост наблюдался по операциям с евро. За год объем торгов в сегменте евро–рубль увеличился в 2 раза, составив 531,9 млрд долл., а его доля на биржевом рынке увеличилась с 10,1 до 17,7%. Объем операций доллар–рубль вырос на 1,3% до 2440,3 млрд долл.

Основной вклад в прирост объема торгов внесли операции валютный своп. Объем сделок своп вырос в 1,5 раза до 1,8 трлн долл., а их доля в обороте биржевого валютного рынка увеличилась с 45,9 до 60,9%.

В то же время объем биржевых кассовых операций снизился на 19% до 1,2 трлн долл. Однако динамика этого сектора на ММВБ оказалась лучше, чем рынка межбанковских конверсионных операций в целом, среднедневные обороты которого по данным Банка России снизились более чем на 40%.

Пик активности биржевого валютного рынка пришелся на начало года. 15 января был зафиксирован исторический рекорд объема торгов — 30,4 млрд долл. В первом квартале 2009 года доля биржевого рынка в среднедневном объеме российских межбанковских валютных операций превышала 40% по операциям доллар–рубль и 90% по операциям евро–рубль. В целом за год доля валютного рынка ММВБ в общем объеме межбанковских валютных операций выросла более чем в 2 раза, достигнув 32,4%.

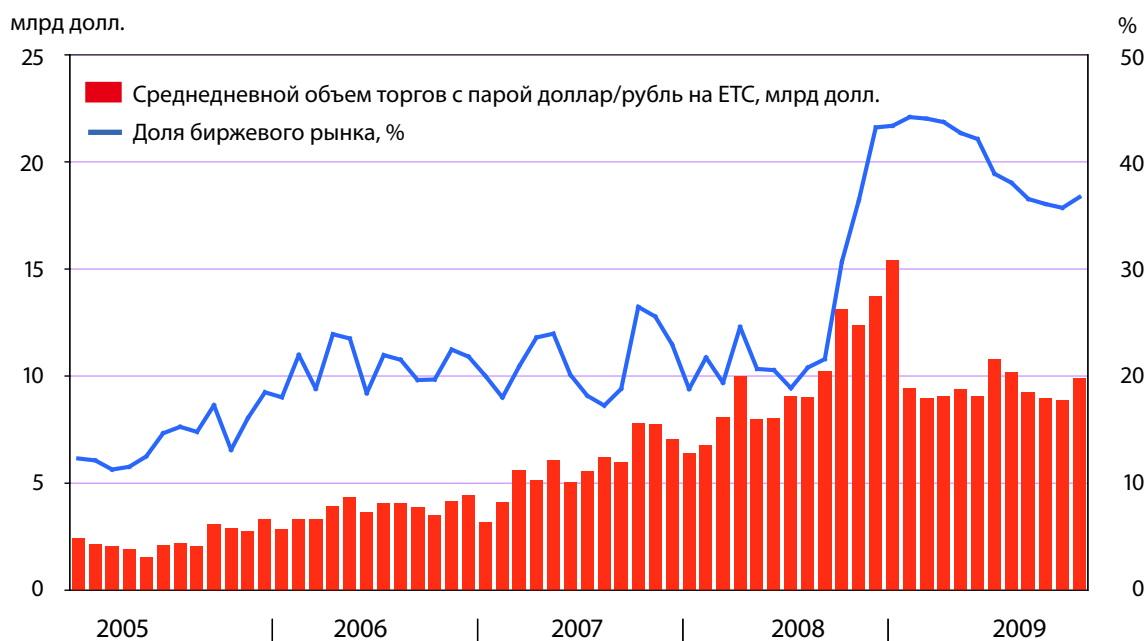
ОБЪЕМ ОПЕРАЦИЙ НА ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ ММВБ В 2008–2009 ГОДАХ, млрд долл.

	Объем торгов		Рост, разы	Структура, %	
	2009	2008		2009	2008
Операции доллар–рубль					
USDRUB_TOD	255,3	344,1	0,74	10	14
USDRUB_TOM	823,4	1010,6	0,81	34	42
USD_TOD/TOM	1361,6	1053,6	1,29	56	44
Итого по операциям доллар–рубль	2440,3	2408,3	1,01	100	100
Операции евро–рубль*					
EURRUB_TOD	30,3	27,3	1,11	6	10
EURRUB_TOM	57,8	68,8	0,84	11	25
EUR_TOD/TOM	443,8	175,5	2,53	83	65
Итого по операциям евро–рубль	531,9	271,6	1,96	100	100

	Объем торгов		Рост, разы	Структура, %	
	2009	2008		2009	2008
Операции евро–доллар					
EURUSD_TOD	2,3	—	—	8	—
EURUSD_TOM	5,6	—	—	19	—
EURUSD_TOD/TOM	21,8	—	—	73	—
Итого по операциям евро–доллар	29,8	—	—	100	—
По типам валютных пар					
доллар–рубль	2440,3	2408,3	1,01	81	90
евро–рубль	531,9	271,6	1,96	18	10
евро–доллар	29,8	—	—	1	—
Итого валютный рынок	3001,9	2680	1,12	100	100
Среднедневной объем торгов	12,1	10,8	1,12	—	—

* Объем торгов в долларах по операциям евро–рубль рассчитан путем деления значения объема торгов в рублях по курсу сделки на официальный курс доллара, установленный ЦБ РФ.

ОБЪЕМ ТОРГОВ ПАРОЙ ДОЛЛАР–РУБЛЬ НА ММВБ И ДОЛЯ БИРЖЕВОГО РЫНКА В ОБЩЕМ ОБЪЕМЕ МЕЖБАНКОВСКИХ ОПЕРАЦИЙ С ПАРОЙ ДОЛЛАР–РУБЛЬ



ОБЪЕМ ТОРГОВ ПАРОЙ ЕВРО–РУБЛЬ НА ММВБ И ДОЛЯ БИРЖЕВОГО РЫНКА В ОБЩЕМ ОБЪЕМЕ МЕЖБАНКОВСКИХ ОПЕРАЦИЙ С ПАРОЙ ЕВРО–РУБЛЬ



Развитие инфраструктуры рынка

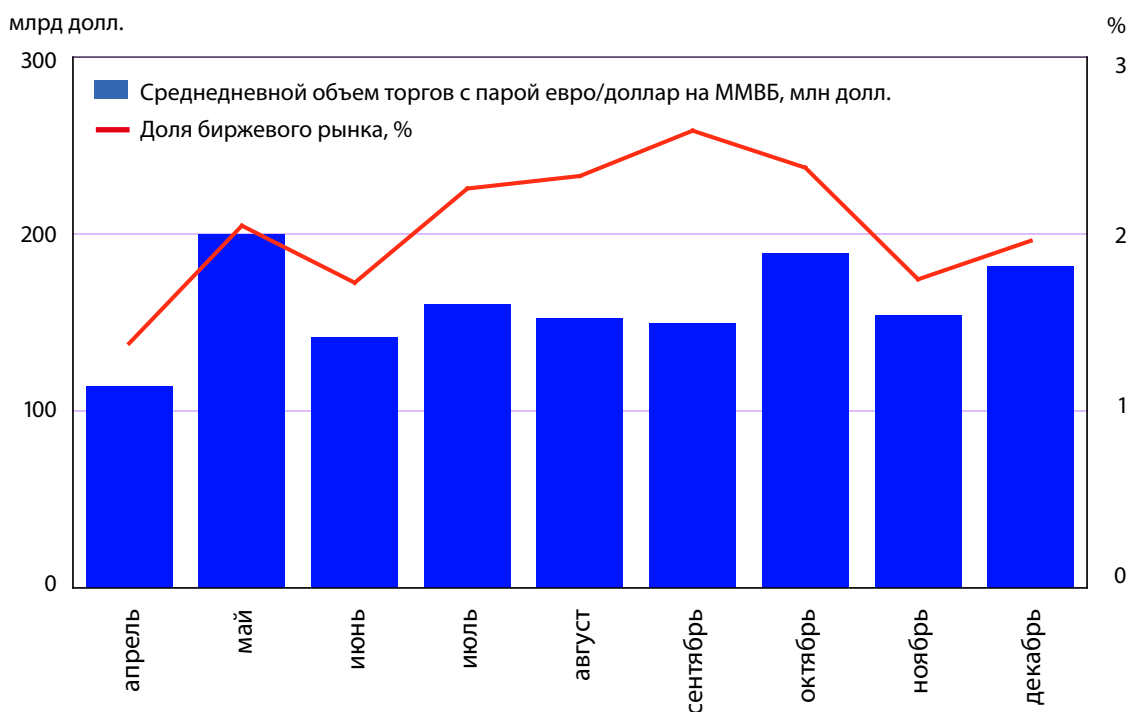
Развитие системы управления рисками

В I квартале 2009 года на валютном рынке была внедрена новая система управления рисками (СУР). Благодаря этому для наиболее надежных участников лимит открытой нетто-позиции был увеличен с 70 до 100 млн долл. при сохранении параметров надежности СУР.

Создание новых рыночных сегментов

13 апреля 2009 года начались торги валютной парой евро–доллар США с возможностью заключения сделок с расчетами «сегодня», «завтра» и сделок своп. С апреля по декабрь 2009 года объем сделок с новыми инструментами составил 29,8 млрд долл.

ОБЪЕМ ТОРГОВ ПАРОЙ ЕВРО–ДОЛЛАР НА ММВБ И ДОЛЯ БИРЖЕВОГО РЫНКА В ОБЩЕМ ОБЪЕМЕ МЕЖБАНКОВСКИХ ОПЕРАЦИЙ С ПАРОЙ ЕВРО–ДОЛЛАР



Новая услуга — «Неттинг по итогам клиринга»

С 14 декабря 2009 г. участники торгов получили возможность завершать расчеты с ЗАО АКБ «Национальный Клиринговый Центр» по итогам клиринга на ETC без перечисления денежных средств в размере обязательств по каждой из торговых сессий ETC. При получении от участника поручения на проведение неттинга по итогам клиринга на ETC НКЦ определяет возможность исполнения участником обязательств по итогам клиринга по сделкам, заключенным в рамках Торговых сессий по EUR/RUB, USD/RUB, EUR/USD, за счет причитающихся участнику средств путем их зачета и определения итоговых обязательств по итогам клиринга на ETC в однородной валюте, а именно, в долларах США и/или в евро и/или в российских рублях. Новая услуга позволяет участникам снизить расходы и снизить риски ликвидности за счет сокращения объемов переводов в НКЦ.

Расширение состава участников

Для расширения возможностей зарубежных инвесторов ММВБ реализует проект допуска иностранных банков на биржевой валютный рынок. Со 2 ноября 2009 года действуют правила, в соответствии с которыми кредитным организациям — резидентам государств — членов Евразийского экономического сообщества, присоединившихся к Соглашению о сотрудничестве в области организации интегрированного валютного рынка государств-членов ЕврАзЭС от 25 января 2006 г., предоставляется право стать членами Секции валютного рынка ММВБ. Банки из стран ЕврАзЭС смогут участвовать в торгах на ETC после подписа-

ния соглашения между Банком России и соответствующим национальным (центральным) банком страны — участника ЕврАзЭС.

В ноябре 2009 года ЗАО РП ММВБ открыла корреспондентский счет в казахских тенге в Национальном Банке Республики Казахстан. Открытие счета является одним из шагов по созданию интегрированного биржевого рынка в рамках межбанковского и инвестиционного сотрудничества Российской Федерации и Республики Казахстан. Счет будет использоваться для обеспечения расчетов с участниками биржевого рынка ММВБ в национальных валютах стран СНГ.

Развитие технологий

13 апреля 2009 года введено в эксплуатацию новое поколение рабочих мест (терминалов) валютного рынка. Новая версия терминала MICEX Trade Currency 3.0 базируется на той же платформе, что и терминалы фондового рынка и рынка ГЦБ, зарекомендовавшие себя как высокопроизводительные и эргономичные продукты.

Совершенствование тарифной политики

С 3 августа 2009 г. введена единая шкала тарифов по операциям с иностранной валютой на ЕТС в трех сегментах биржевого валютного рынка: доллар–рубли, евро–рубли и евро–доллар. Единая шкала обеспечивает участникам равные условия совершения операций в различных секторах валютного рынка.

ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Итоги года

Общий объем торгов на Фондовой бирже ММВБ в 2009 году снизился на 15,9%, составив 40,7 трлн руб. Объем операций РЕПО сократился на 30,7% до 22,3 трлн руб. Но, уже начиная с весны, активность на рынке РЕПО стала восстанавливаться. В то же время объем вторичных торгов на Фондовой бирже ММВБ вырос на 11,3%, составив 17,4 трлн руб.

Число сделок на Фондовой бирже ММВБ в 2009 году выросло на 84,8% до 115,8 млн штук. 2 июня 2009 года число сделок достигло рекордного значения — 825,8 тыс. штук.

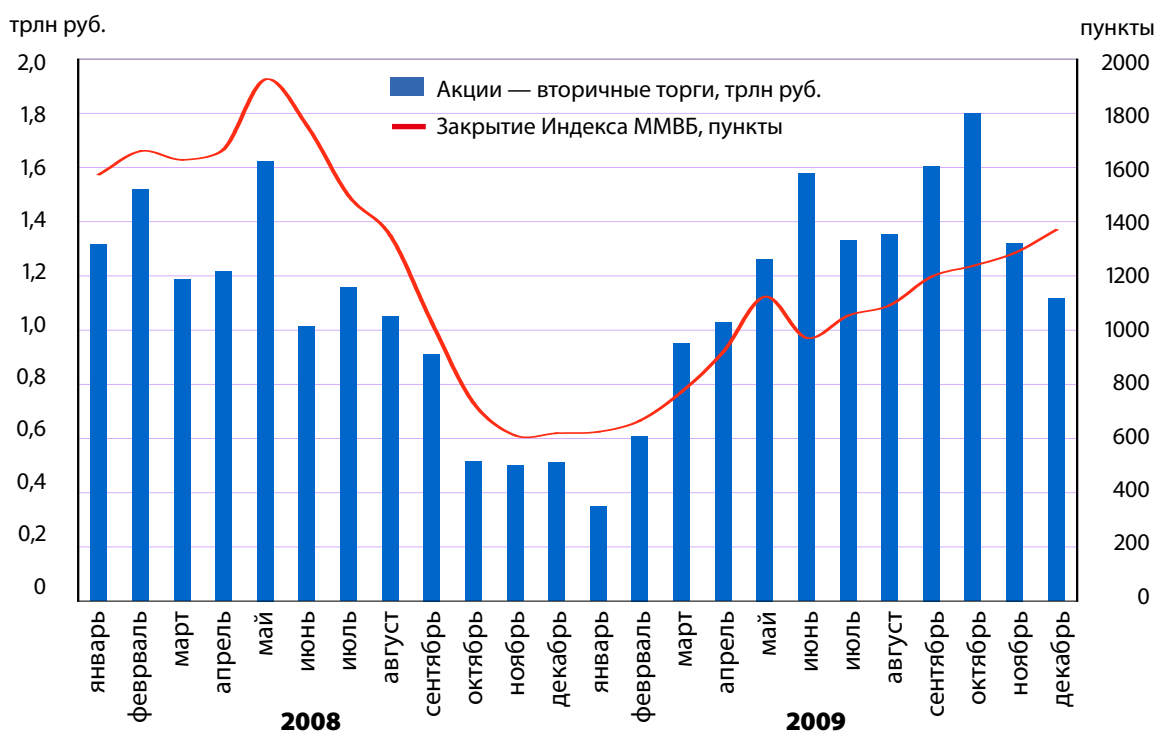
ОБЪЕМ ТОРГОВ НА ФОНДОВОЙ БИРЖЕ ММВБ, млрд руб.

Показатель	Объем торгов		Рост, раз	Структура, %	
	2009	2008		2009	2008
Фондовый рынок	40 664,0	48 358,7	0,84	100	100
По типам торгов:					
Вторичные торги	17 358,6	15 591,9	1,11	42,69	32,24
Первичные размещения	1 019,9	615,2	1,66	2,51	1,27
РЕПО на фондовом рынке	22 285,4	32 151,6	0,69	54,80	66,49
По инструментам:					
Акции	26 253,9	33 704,7	0,78	64,56	69,70
Вторичные торги	14 306,0	12 523,5	1,14	35,18	25,90
Первичные размещения	0,1425	—	—	0,0004	—
РЕПО	11 947,7	21 181,2	0,56	29,38	43,80
Облигации	14 393,9	14 630,9	0,98	35,40	30,25
Вторичные торги	3 036,4	3 045,3	1,00	7,47	6,30
Первичные размещения	1 019,8	615,2	1,66	2,51	1,27
РЕПО	10 337,7	10 970,4	0,94	25,42	22,69
По типу эмитента облигаций:					
Корпоративные облигации	10 199,4	11 895,9	0,86	25,08	24,60
Вторичные торги	2 472,2	2 632,8	0,94	6,08	5,44
Первичные размещения	908,3	518,3	1,75	2,23	1,07
РЕПО	6 818,9	8 744,7	0,78	16,77	18,08
Субфедеральные облигации	4 149,7	2 672,2	1,55	10,20	5,53
Вторичные торги	554,9	399,1	1,39	1,36	0,83
Первичные размещения	109,0	96,8	1,13	0,27	0,20
РЕПО	3 485,8	2 176,2	1,60	8,57	4,50

Показатель	Объем торгов		Рост, раз	Структура, %	
	2009	2008		2009	2008
Муниципальные облигации	44,3	62,5	0,71	0,11	0,13
Вторичные торги	8,8	13,1	0,67	0,02	0,03
Первичные размещения	2,5	0,00001	500 178,21	0,01	0,00000001
РЕПО	33,0	49,4	0,67	0,08	0,10
Еврооблигации	0,5	0,2	2,88	0,001	0,0004
Паи паевых инвестиционных фондов	16,2	23,1	0,70	0,04	0,05

В 2009 году существенно вырос объем средств, привлекаемых на рынке корпоративных и региональных облигаций. Общий объем размещений увеличился на 65,8 % до 1,02 трлн руб. Это рекордный объем за все время существования рынка.

ИНДЕКС ММВБ И ОБЪЕМ ВТОРИЧНЫХ ТОРГОВ АКЦИЯМИ



ОТРАСЛЕВАЯ СТРУКТУРА ПЕРВИЧНОГО РЫНКА КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Отрасль эмитента	Объем размещений, млрд руб.	Число размещений, шт.	Число эмитентов, шт.
Финансовые услуги	298	53	34
Транспорт	219	14	4
Топливная промышленность	134	18	5
Связь	88	10	7
Металлургия	61	9	5
Химическая промышленность	28	5	3
Электроэнергетика	22	6	4
Торговля	15	3	3
Машиностроение и металлообработка	10	5	5
Сельское хозяйство	9	6	6
Строительство	7	5	4
Пищевая промышленность	7	3	3
Прочие отрасли	12	18	9

По состоянию на 31 декабря 2009 года на бирже торговалось 1314 ценных бумаг 696 эмитентов.

ЧИСЛО ЭМИТЕНТОВ ЦЕННЫХ БУМАГ, ДОПУЩЕННЫХ К ТОРГАМ НА ФБ ММВБ НА 31 ДЕКАБРЯ 2009 г.

Эмитенты	Списки						Внесписочные	Всего*
	A1	A2	Б	В	И	Всего		
Акции	21	9	61	1		89	151	234
Облигации	74	11	81	18		167	291	418
Корпоративные**	55	8	77	18		143	255	372
Биржевые	5		3			8	8	16
Региональные	18	3	1			20	33	40
Еврооблигации	1					1		1
УК ПИФов	9	2	12			17	95	104
Итого	94	22	144	19		241	528	696
в т. ч. корпорации	67	17	131	19		203	404	552

* Не является суммой «всего» в списках и «внесписочных» из-за наличия эмитентов с несколькими выпусками как, в списках так и вне их.

** Исключая биржевые облигации.

ЧИСЛО ЭМИТЕНТОВ ЦЕННЫХ БУМАГ, ДОПУЩЕННЫХ К ТОРГАМ НА ФБ ММВБ НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.

Эмитенты	Списки						Внесписочные	Всего*
	A1	A2	Б	В	И	Всего		
Акции	14	11	56	2	2	85	152	232
Облигации	90	16	124	9		226	327	503
Корпоративные**	67	8	123	9		198	289	455
Биржевые							3	3
Региональные	22	8	1			27	35	47
Еврооблигации	1					1		1
УК ПИФов	7	4	18			23	85	99
Итого	107	31	193	11	2	305	550	776
в т. ч. корпорации	77	19	174	11	2	256	430	629

* Не является суммой «всего» в списках и «внесписочных» из-за наличия эмитентов с несколькими выпусками, как в списках так и вне их.

** Исключая биржевые облигации.

ЧИСЛО ЦЕННЫХ БУМАГ, ДОПУЩЕННЫХ К ТОРГАМ НА ФБ ММВБ НА 31 ДЕКАБРЯ 2009 г.

Ценные бумаги	Списки						Внесписочные	Всего
	A1	A2	Б	В	И	Всего		
Акции	26	11	65	1		103	197	300
Облигации	167	13	98	39		317	385	702
Корпоративные*	105	10	92	39		246	312	558
Биржевые	6		5			11	18	29
Региональные	48	3	1			52	55	107
Еврооблигации	8					8		8
Паи ПИФов	9	2	19			30	282	312
Итого	202	26	182	40		450	864	1314
в т. ч. корпоративные	137	21	162	40		360	527	887

* Исключая биржевые облигации.

ЧИСЛО ЦЕННЫХ БУМАГ, ДОПУЩЕННЫХ К ТОРГАМ НА ФБ ММВБ НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.

Ценные бумаги	Списки						Внесписочные	Всего
	А1	А2	Б	В	И	Всего		
Акции	17	17	62	3	2	101	208	309
Облигации	169	17	144	11		341	417	758
Корпоративные*	117	9	143	11		280	342	622
Биржевые							12	12
Региональные	44	8	1			53	63	116
Еврооблигации	8					8		8
Паи ПИФов	8	4	31			43	263	306
Итого	186	38	237	14	2	485	888	1373
в т. ч. корпоративные	134	26	205	14	2	381	562	943

* Исключая биржевые облигации.

Развитие инфраструктуры рынка

Развитие операций рефинансирования

С февраля 2009 года участники торгов Фондовой биржи ММВБ получили возможность заключения сделок РЕПО с Банком России в новых режимах торгов «РЕПО с Банком России: Аукцион РЕПО» и «РЕПО с Банком России: фикс.ставка». В этих режимах совершаются сделки с акциями и облигациями, включенными в Ломбардный список Банка России и допущенными к обращению на Фондовой бирже ММВБ.

Включение в единый клиринг на рынке ценных бумаг внебиржевых сделок РЕПО с Банком России

С мая 2009 года ММВБ начала включать внебиржевые сделки РЕПО с Банком России в единый клиринг со сделками, заключенными на ФБ ММВБ. Это первый прецедент включения внебиржевых сделок в «биржевой» клиринг, создающий предпосылки для расширения предоставляемых Группой ММВБ сервисов для внебиржевого рынка. Сделки внебиржевого РЕПО заключаются Банком России с ценными бумагами, выпущенными юридическими лицами — нерезидентами Российской Федерации за пределами РФ и включенными в Ломбардный список Банка России.

Новые правила приостановки торгов

С 1 марта 2009 года вступили в действие Правила торгов в новой редакции, изменяющие порядок приостановки торгов в случае существенного изменения цен. Новые правила предусматривают приостановку торгов при условии снижения или повышения Индекса ММВБ на 15% по отношению к уровню закрытия предыдущего торгового дня. Ранее приостановка торгов осуществлялась в зависимости от величины отклонения Технического

индекса, который рассчитывался один раз в 30 минут, при этом сами лимиты изменения индекса были меньше. Использование основного индекса вместо технического позволило сделать механизм приостановки торгов максимально прозрачным для участников.

Совершенствование системы листинга

С целью совершенствования защиты прав инвесторов в Правила листинга для включения облигаций в Котировальный список «А» первого уровня введено требование при наличии у эмитента и/или его выпуска облигаций кредитного рейтинга одного из рейтинговых агентств. Перечень рейтинговых агентств и минимальных уровней рейтингов для включения и поддержания ценных бумаг в Котировальном списке «А» первого уровня был утвержден Советом директоров ЗАО «ФБ ММВБ» 16 апреля 2009 года. В декабре вступила в силу новая редакция правил листинга, в которой установлено, что требование о наличии кредитного рейтинга не распространяется на облигации, обеспеченные госгарантией РФ, поручительством или гарантией Внешэкономбанка, а также на облигации эмитента-концессионера.

Введение процедуры делистинга и специальных режимов торгов для дефолтных облигаций

В Правила листинга введены понятия «дефолта» и «технического дефолта». Введена также процедура кросс-делистинга, предполагающая исключение из котировальных списков ЗАО «ФБ ММВБ» всех выпусков облигаций эмитента при неисполнении им обязательств по любому из выпусков облигаций, допущенных к обращению в ЗАО «ФБ ММВБ» с прохождением или без прохождения процедуры листинга (за исключением случаев технического дефолта по облигациям корпоративных эмитентов и биржевым облигациям).

Правила торгов были также дополнены двумя новыми режимами торгов, предназначенными для заключения сделок с дефолтными облигациями: «Облигации Д — Режим основных торгов» и «Облигации Д — РПС» (сделки РЕПО с такими облигациями не заключаются). Торги в этих режимах начались в июле 2009 года, до конца года объем торгов в них составил 18,0 млрд руб. или 22,6 млн бумаг. Число сделок достигло 32,6 тыс., что составляет 6,8% общего числа операций с корпоративными облигациями. Кроме того, в Правила листинга были введены необходимые условия для снятия ограничений на допустимые режимы торгов для облигаций эмитента, допустившего дефолт.

Новый механизм реструктуризации облигаций

В августе на Фондовой бирже ММВБ была впервые осуществлена биржевая сделка по реструктуризации (новации) выпусков облигаций двух российских компаний-эмитентов, входящих в одну экономически связанную группу — НИКОХИМ. При проведении реструктуризации был использован механизм многостороннего клиринга, позволяющий неттировать встречные обязательства по сделкам купли-продажи облигаций, заключаемым на бирже держателями обращающихся облигаций с агентом эмитента по реструктуризации.

Новые возможности для эмитентов биржевых облигаций

С 11 июня 2009 года вступила в силу новая редакция Правил допуска биржевых облигаций к торгам в ЗАО «ФБ ММВБ», значительно расширяющая возможности эмитентов при выпуске ими биржевых облигаций. Так, увеличен срок обращения биржевых облигаций с 1 года

до 3 лет, эмитентам биржевых облигаций предоставлена возможность пройти процедуру листинга, расширен круг потенциальных эмитентов биржевых облигаций. Теперь эмитентом биржевых облигаций могут стать хозяйственные общества, государственные корпорации и международные финансовые организации при условии, что акции или облигации такого эмитента включены в Котировальный список (ранее только акций).

Интерес эмитентов к этому инструменту постоянно растет: в 2009 году на Фондовой бирже ММВБ состоялось размещение 28 выпусков биржевых облигаций на 138,6 млрд руб., по сравнению с 15 выпусками на 16,5 млрд руб. в 2008 г. Было зарегистрировано 145 выпусков на 587,1 млрд руб.

Развитие семейства индексов и индикаторов

С апреля 2009 года началась публикация индикаторов ставки РЕПО. Расчет индикаторов осуществляется отдельно для рынка РЕПО с акциями и рынка РЕПО с облигациями. В расчет принимаются сделки, совершаемые с акциями, включенными в базу расчета Индекса ММВБ, а также сделки с облигациями, включенными в ломбардный список Банка России. В зависимости от сроков исполнения сделок РЕПО, используемых для расчета, индикаторы делятся на однодневные индикаторы «overnight», индикаторы «1 неделя» и «2 недели».

В декабре 2009 года началась публикация новых индикаторов российского фондового рынка:

- «Индекс ММВБ — Потребительские товары и услуги» (MICEX Consumer Goods and Services Index, MICEX CGS) — индекс компаний потребительского сектора;
- «Индекс ММВБ — Химия и нефтехимия» (MICEX Chemicals Index, MICEX CHM) — индекс компаний химической и нефтехимической промышленности.

Расширение семейства индексов ММВБ стало очередным шагом, направленным на совершенствование инструментария профессиональных участников фондового рынка. Новые индексы дополнили группу отраслевых индексов ММВБ, включающую индексы «Индекс ММВБ — нефть и газ» (MICEX O&G), «Индекс ММВБ — энергетика» (MICEX PWR), «Индекс ММВБ — телекоммуникации» (MICEX TLC), «Индекс ММВБ — металлургия» (MICEX M&M), «Индекс ММВБ — машиностроение» (MICEX MNF) и «Индекс ММВБ — финансы» (MICEX FNL).

Новые режимы торгов для квалифицированных инвесторов

В сентябре 2009 года введены в действие новые режимы торгов. Предусмотрена возможность регистрации клиентов в качестве квалифицированных инвесторов, что позволяет им совершать сделки с более рискованными инструментами в новых режимах торгов «Квал. Инвесторы — Режим основных торгов», «Квал. Инвесторы — РПС». Первые торги прошли 20 ноября, до конца года оборот торгов составил 692,9 млн руб., в новые режимы была допущена 31 бумага.

Новый биржевой сектор — Рынок инноваций и инвестиций

В 2009 году Группа ММВБ совместно с корпорацией РОСНАНО создали новый биржевой сектор — Рынок инноваций и инвестиций (РИИ). Основой для него послужил сектор Инновационных и растущих компаний (ИРК), действующий на Фондовой бирже ММВБ с 2007 г. Всего в рамках нового сектора будут функционировать три основных сегмента, рассчитанные на различные группы компаний-эмитентов и инвесторов:

- Сектор ИРК — биржевой сектор, позволяющий инновационным компаниям проводить публичные размещения (IPO/SPO) и допускать ценные бумаги ко вторичному обращению во всех котировальных списках ФБ ММВБ;

- ИРК-2 — режим для проведения частных размещений с использованием биржевых технологий и листинга. Вторичное обращение осуществляется среди квалифицированных инвесторов в рамках торговых технологий, ориентированных на торговлю крупными пакетами (в режиме РПС);

- Сектор размещения и торговли для непубличных компаний «Информационный board — web-ресурс», позволяющий привлекать финансирование для молодых и растущих компаний, которые пока не готовы к размещению и обращению на основном рынке.

8 апреля в Секторе ИРК начали торговаться акции ОАО «НЕКК» — быстрорастущего предприятия химической промышленности.

10 декабря 2009 года на Рынке инноваций и инвестиций состоялось IPO биотехнологической компании ОАО «Институт стволовых клеток человека» (ИСКЧ). В ходе публичного размещения инвесторам было предложено 15 млн акций ИСКЧ, что составляет 20% уставного капитала компании. В размещении акций приняли участие свыше 300 инвесторов, большинство из которых физические лица. Спрос на акции в ходе IPO превысил предложение, объем размещения составил 142,5 млн руб.

Маркетинговые мероприятия

В 2009 году Фондовая биржа ММВБ организовала и приняла участие в серии маркетинговых мероприятий, направленных на продвижение традиционных и новых инструментов фондового рынка:

- 5-я ежегодная конференция «Российский рынок коллективных инвестиций» (организатор – МФЦ);

- III Российский конгресс участников рынка акций (организатор – Cbonds при поддержке ФБ ММВБ);

- V Всероссийский IPO-Конгресс (ИФРУ при поддержке ФБ ММВБ);

- V Международная Конференция «Российский финансовый рынок 2009-2010: РЕПО и кредитование ценными бумагами» (организатор – НФА);

- VI Федеральный Инвестиционный форум, Конкурс годовых отчетов (организатор – РЦБ при поддержке ФБ ММВБ);

- XI Всероссийская конференция профессиональных участников рынка ценных бумаг (НАУФОР при поддержке ФБ ММВБ);

- Открытие сектора РИИ ММВБ на базе сектора ИРК. Начало обращения акций ОАО «НЕКК» в секторе ИРК Фондовой биржи ММВБ. Круглый стол по РИИ в рамках II Петербургского международного инновационного форума и венчурной ярмарки (организатор – РАВИ с участием Роснано, ФБ ММВБ). Презентация первого IPO российской биотехнологической компании» ОАО «Институт стволовых клеток человека». Подписание Соглашения о сотрудничестве между Администрацией Новосибирской области и ЗАО ММВБ в сфере привлечения инвестиций в инновационные компании и фонды Новосибирской области. Подписание Соглашения о сотрудничестве между Администрацией Республики Мордовия и ЗАО ММВБ в сфере привлечения инвестиций в инновационные компании и фонды Мордовии;

- Российский конгресс Private Equity в Москве (организатор – Cbonds при поддержке ФБ ММВБ);
- Российский облигационный конгресс – 2009 в Санкт-Петербурге;
- Круглый стол по биржевым облигациям (организатор – ФБ ММВБ);
- Круглый стол по внедрению режима торгов для квалифицированных инвесторов (организатор – ФБ ММВБ);
- IX Всероссийский Открытый студенческий конкурс трейдеров (организатор – МЦФО при поддержке ФБ ММВБ);
- II-ой Конкурс на лучшее авторское исследование по теме «Развитие системы венчурного исследования в России» (организатор – МЦФО при поддержке УК «Лидер» и ФБ ММВБ).

РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ И ИНСТРУМЕНТОВ ДЕНЕЖНОГО РЫНКА

Итоги года

В 2009 году объем торгов на рынке государственных ценных бумаг и инструментов денежного рынка (ГЦБ и ИДР) вырос на 26,7% и составил 38,6 трлн руб. Наиболее значительно выросли объемы сделок РЕПО.

Сделки РЕПО на ММВБ являются одним из основных инструментов Банка России по рефинансированию банковской системы. Участники торгов активно используют операции РЕПО для привлечения и предоставления денежных средств. В первом квартале 2009 года на долю операций прямого РЕПО с Банком России пришлось 87% общего оборота на рынке. В течение года, по мере улучшения ситуации с ликвидностью в банковской системе, объем операций прямого РЕПО с Банком России и их доля в общем обороте уменьшались.

Важным инструментом рефинансирования оставались аукционы по предоставлению кредитным организациям кредитов Банка России без обеспечения. Общий объем размещенных средств составил 3,4 трлн руб.

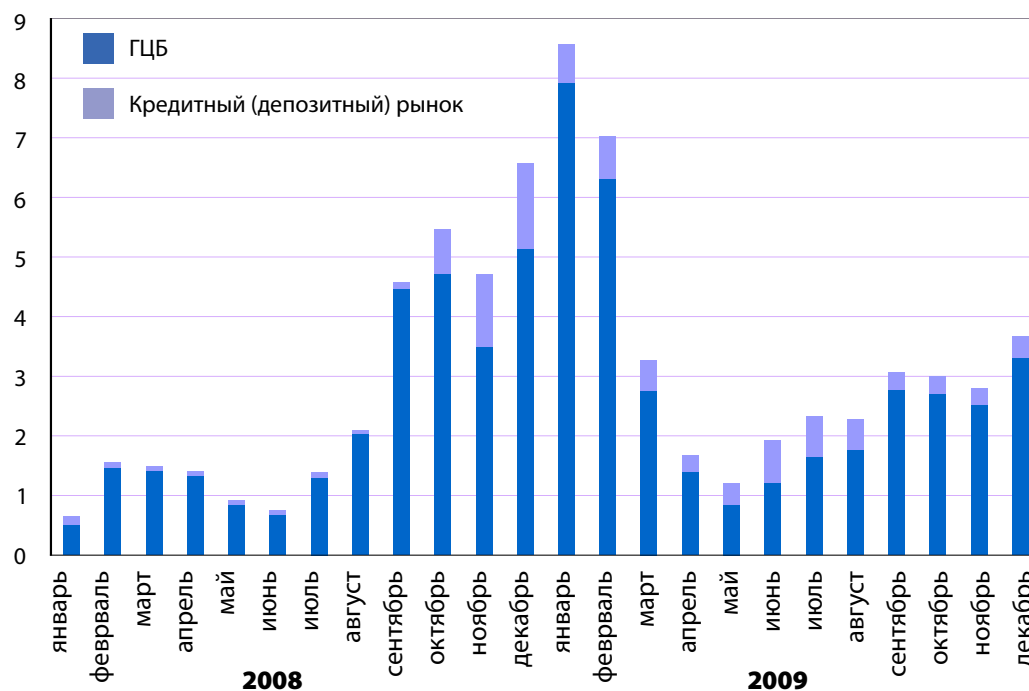
Во второй половине года улучшение ситуации с ликвидностью способствовало росту объемов размещений госбумаг на аукционах. Объем размещений ОФЗ на аукционах увеличился в 2009 году на 67% до 305,3 млрд руб.

ИТОГИ ТОРГОВ НА РЫНКЕ ГЦБ И ИДР

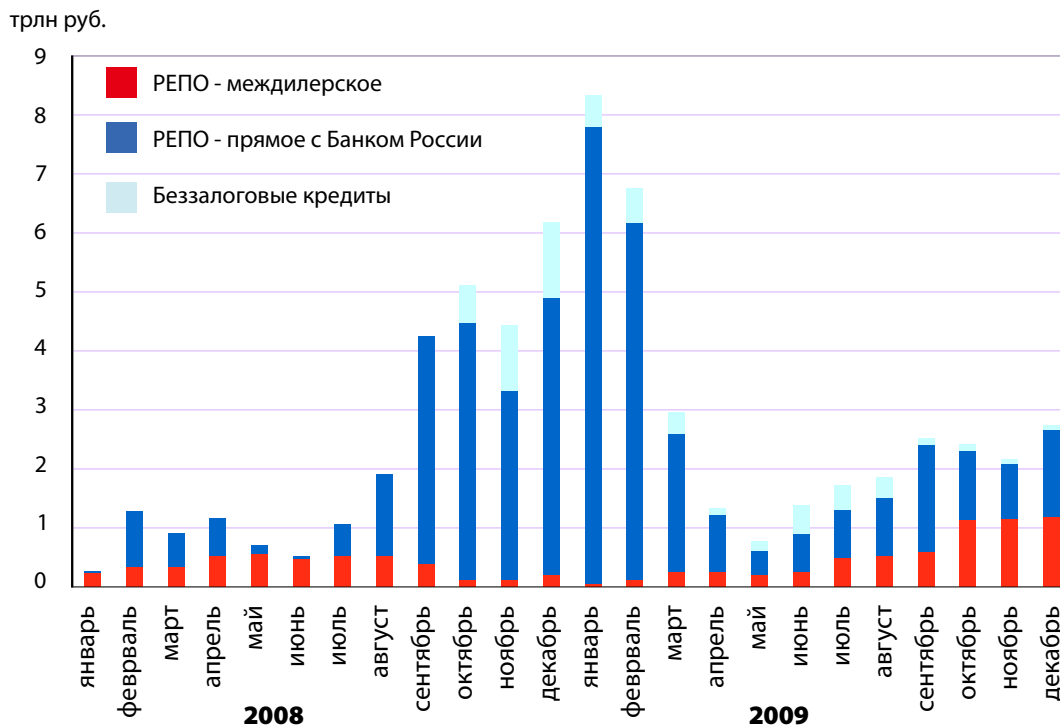
Рынки	Объем торгов, млрд руб.		Рост, раз	Структура объема торгов, %	
	2009	2008		2009	2008
ГЦБ	32 916,3	26 207,0	1,26	85,35	86,12
Вторичные торги	721,5	1 144,6	0,63	1,87	3,76
Аукционы	602,8	269,8	2,23	1,56	0,89
РЕПО	31 592,0	24 792,6	1,27	81,92	81,48
междилерское	6 252,5	4 369,7	1,43	16,21	14,36
прямое с ЦБ РФ	25 339,5	20 422,9	1,24	65,71	67,12
Кредитный (депозитный) рынок	5 647,9	4 222,6	1,34	14,65	13,88
Депозиты ЦБ РФ	2 186,9	1 185,8	1,84	5,67	3,90
Ломбардные кредиты ЦБ РФ	62,0	7,4	8,37	0,16	0,02
Беззалоговые кредиты ЦБ РФ	3 392,2	3 029,4	1,12	8,80	9,96
Депозитные аукционы ВЭБ	6,8	—	—	0,02	—
Рынок ГЦБ и ИДР	38 564,2	30 429,6	1,27	100	100

ОБЪЕМ ОПЕРАЦИЙ НА РЫНКЕ ГЦБ И ИДР

трлн руб.



ОБЪЕМ ОСНОВНЫХ ВИДОВ ОПЕРАЦИЙ РЕФИНАНСИРОВАНИЯ



Развитие инфраструктуры рынка

Новые возможности при проведении операций РЕПО

С марта участники рынка государственных ценных бумаг ЗАО ММВБ получили возможность заключать сделки РЕПО с ценными бумагами, по которым выплата дохода приходится на период между исполнением первой и второй частями сделки РЕПО. Ранее такая возможность существовала только при проведении операций РЕПО на Фондовой бирже ММВБ. Введение новых возможностей при проведении операций РЕПО для участников рынка государственных ценных бумаг стало важным шагом в унификации проведения операций РЕПО в рамках Группы ММВБ.

Обеспечение проведения депозитных аукционов Внешэкономбанка

В декабре Внешэкономбанк, действующий как государственная управляющая компания, впервые провел на ММВБ аукцион по размещению средств пенсионных накоплений в депозиты кредитных организаций. Объем размещенных средств составил 6,8 млрд руб. Депозитные аукционы Внешэкономбанка стали новым инструментом денежного рынка ММВБ.

СРОЧНЫЙ РЫНОК

Итоги года

Финансовый кризис негативно отразился на оборотах срочного рынка Группы ММВБ. По итогам 2009 года оборот в денежном выражении снизился на 80,1 % и составил 660,2 млрд руб. Объем торгов в контрактах снизился на 85,5 % и составил 19,2 млн контрактов, объем открытых позиций снизился на 63,1 % и составил 56,03 млрд руб.

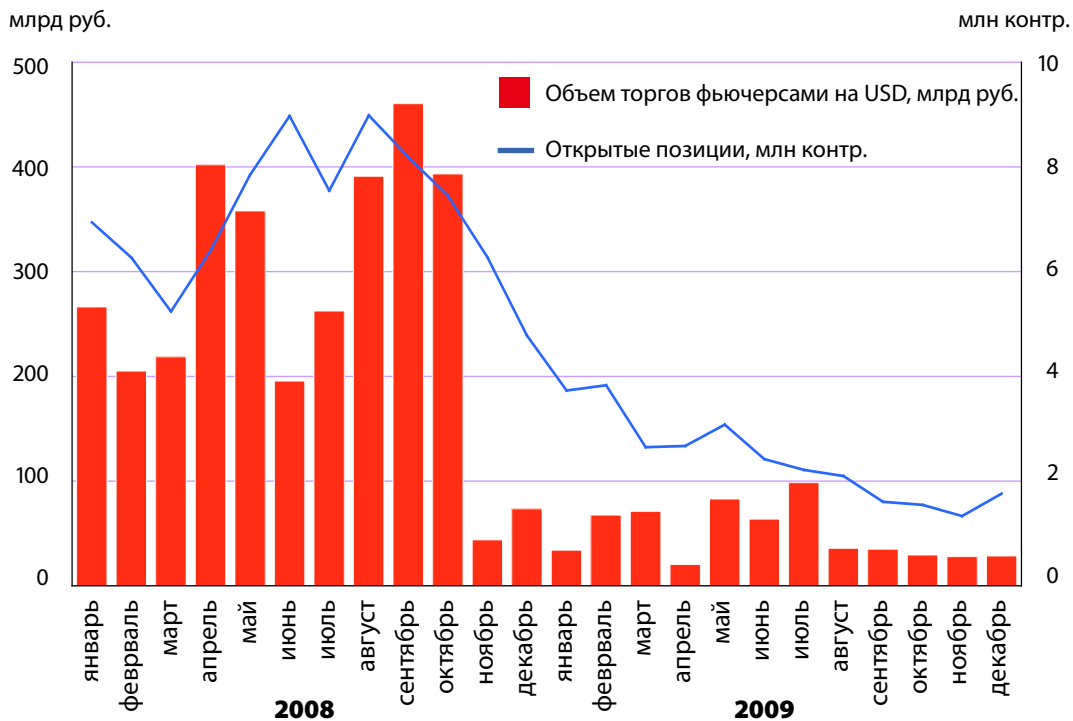
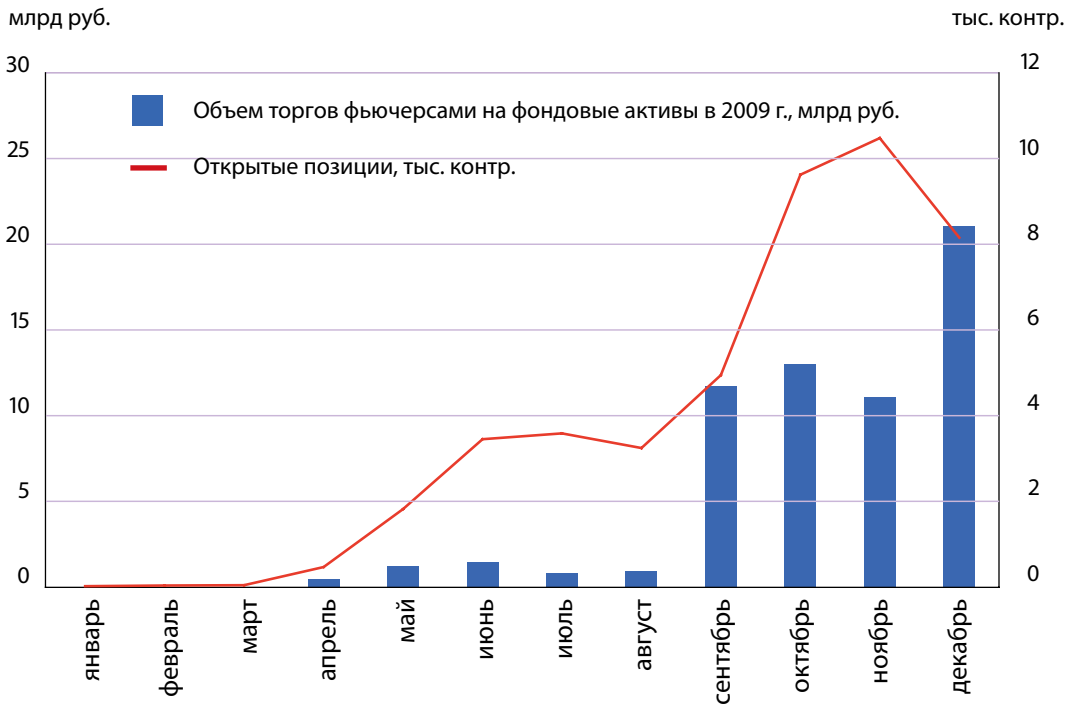
Снижение оборотов рынка было связано в основном с сокращением валютного сегмента. Оборот валютных фьючерсов сократился по сравнению с 2008 годом на 81,7 % и составил 597,8 млрд руб.

В 2009 году был сделан новый шаг в развитии фондовых деривативов Группы ММВБ. Оборот по фондовым деривативам вырос по отношению к прошлому году в 72 раза и составил 61,8 млрд руб. Оборот торгов в контрактах вырос в 53 раза и составил 1,35 млн контрактов. Объем открытых позиций к концу года вырос более чем в 1400 раз и составил 513,5 млрд руб.

ОБОРОТ СРОЧНОГО РЫНКА ГРУППЫ ММВБ

Фьючерсы (базовый актив)	Объем, млрд руб.		Рост, разы	Объем, тыс. контрактов		Рост, разы
	2009	2008		2009	2008	
Доллар/рубль	595,4	3 270,8	0,18	17 753,0	131 699,4	0,13
Евро/рубль	2,4	3,5	0,68	54,4	96,0	0,57
Евро/доллар	0,03	—	—	0,6	—	—
MosIBOR	—	16,7	—	—	1,7	—
MosPrime	0,6	32,8	0,02	0,06	3,3	0,02
Индекс ММВБ	50,0	0,9	58,05	396,3	25,7	15,41
Акции	11,8	—	—	954,7	—	—
Итого	660,2	3 324,7	0,20	19 159,0	131 826,1	0,15

ОБОРОТ ТОРГОВ И ОБЪЕМ ОТКРЫТЫХ ПОЗИЦИЙ НА РЫНКЕ ФЬЮЧЕРСОВ



Развитие инфраструктуры рынка

В 2009 году были реализованы следующие основные проекты по развитию срочного рынка Группы ММВБ:

- переход на новую систему управления рисками;
- запуск торгов поставочными фьючерсами на акции:
 - 27 апреля 2009 года — на обыкновенные акции ОАО «Газпром» и ОАО «Сберегательный банк РФ»;
 - 1 октября 2009 года — на обыкновенные акции ОАО НК «ЛУКОЙЛ» и ОАО ГМК «Норильский никель».
- продление торговой сессии на срочном рынке ЗАО ММВБ и на срочном рынке ЗАО «ФБ ММВБ» до 18:45 МСК.
 - введение в обращение двух дополнительных квартальных серий фьючерсов на доллар США со сроками исполнения в марте и июне 2011 г. Таким образом, с 16 декабря 2009 года в обращении находятся фьючерсы на доллар США с датами исполнения, приходящимися на 6 ближайших месяцев, а также на 4 месяца, приходящихся на конец квартала (март, июнь, сентябрь, декабрь).

В целях стимулирования роста ликвидности и обеспечения конкурентных преимуществ срочного рынка Группы ММВБ установлены маркетинговые периоды по комиссионным сборам в отношении расчетного фьючерса на Индекс ММВБ и поставочных фьючерсов на акции, обеспечивающие существенную конкурентоспособность указанных срочных контрактов по сравнению с аналогичными контрактами на рынке.

Для привлечения активных трейдеров и индивидуальных инвесторов, а также повышения уровня их информированности в 2009 году:

- проведен Кубок ММВБ по трейдингу на срочном рынке;
- запущен проект «Игровой сервер срочного рынка ММВБ».

Развитие технологий

13 апреля 2009 года введено в эксплуатацию новое поколение рабочих мест (терминалов) срочного рынка. Новая версия терминала MICEX Trade FO 3.0 базируется на той же платформе, что и терминалы фондового рынка и рынка ГЦБ, зарекомендовавшие себя как высокопроизводительные и эргономичные продукты.

ТОВАРНЫЙ РЫНОК

Итоги года

ЗАО «Национальная товарная биржа» (НТБ), входящая в Группу ММВБ, с 2002 года участвует в организации и проведении государственных мероприятий по регулированию рынка зерна — государственных закупочных и товарных интервенций.

В периоды проведения на НТБ государственных закупочных интервенций на рынке зерна с августа 2008 года по май 2009 года и с ноября по декабрь 2009 года объем государственных закупочных интервенций суммарно составил 11,1 млн тонн зерна на сумму 51,9 млрд руб. За 2009 год соответствующие показатели составили 5,86 млн тонн и 27,3 млрд руб.

В 2009 году количество участников государственных интервенций превысило 2,2 тыс.

ИТОГИ ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЗАКУПОЧНЫХ ИНТЕРВЕНЦИЙ В 2008–2009 гг.

Показатели	Период проведения	
	август 2008 – май 2009	ноябрь – декабрь 2009
Объем торгов, млн тонн	9,63	1,49
Объем торгов, млрд руб.	46,08	5,81
Число участников торгов	2 153	2 238
Количество торговых площадок и центров удаленного доступа	28	46
Количество элеваторов	474	474

Суммарный оборот торгов поставочными фьючерсными контрактами на пшеницу на условиях поставки EXW (франко-элеватор) на элеваторах Южного федерального округа и на условиях FOB (франко-борт) порт Новороссийск составил в 2009 году 149 249 контрактов объемом 9,2 млн тонн зерна на сумму 45,3 млрд руб., что превышает соответствующие показатели 2008 года на 86 и 81 % соответственно.

Среднемесячный оборот вырос на 40 % и составил 12 437 контрактов в месяц, что на 31 % выше показателей лондонской NYSE Liffe (9 511 контрактов) и в 89 раз больше — Будапештской фондовой биржи (140 контрактов). Доля НТБ в среднемесячном обороте европейских бирж, торгующих фьючерсами на пшеницу, выросла в 2009 с 6 до 7 %.

Объем поставки по контрактам составил 21 840 тонн пшеницы (336 контрактов), что в 2,8 раза больше чем в 2008 году.

В секции стандартных контрактов НТБ зарегистрировано 55 участников.

Развитие инфраструктуры товарного рынка

В 2009 году были реализованы следующие основные проекты, направленные на развитие рынков товарных и закупочных интервенций и срочного товарного рынка:

- разработан и реализован новый метод проведения аукциона с дискретно меняющейся длительностью мини-сессии при проведении биржевых торгов при осуществлении государственных закупочных интервенций на рынке зерна;
- разработаны Правила биржевых торгов при проведении государственных закупочных интервенций для регулирования рынка сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия на рынке молока;
- с четырьмя участниками достигнуты договоренности о выполнении функций маркет-мейкеров на рынке поставочных фьючерсов на пшеницу;
- разработана схема кредитования под залог зерна (будущего урожая) с использованием фьючерсов на пшеницу ЗАО НТБ;
- разработаны проекты по организации биржевой торговли минеральными удобрениями и нефтепродуктами для сельскохозяйственных товаропроизводителей;
- проведены обучающие семинары для участников рынка в Ростове-на-Дону, Краснодаре, Москве, Липецке в рамках выполнения плана Минсельхоза России по подготовке к проведению закупочных интервенций на рынке зерна в 2009 году;
- проведено семь обучающих семинаров для участников срочного товарного рынка в Москве, Краснодаре, Волгограде, Сальске (Ростовская область).

ДЕПОЗИТАРНЫЕ УСЛУГИ

Итоги года

По итогам года ЗАО НДЦ сохранило лидирующую позицию на российском рынке расчетно-депозитарных услуг. Стоимость ценных бумаг, учитываемых на счетах депо, превысила 6 трлн руб. Оборот ЗАО НДЦ (рыночная стоимость ценных бумаг, перемещенных в процессе инвентарных депозитарных операций) в 2009 году составил 60,06 трлн руб.

ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗАО НДЦ

Показатели деятельности	2009	2008	Прирост, %
Рыночная стоимость ценных бумаг, перемещенных в процессе инвентарных депозитарных операций за год, млрд руб.	60060,8	60979,6	-1,51
Стоимость ценных бумаг, учитываемых на счетах депо, млрд руб.	6086	4130	47,35
Количество ценных бумаг, учитываемых на счетах депо, млрд шт.	2101,2	2300,9	-8,68
Количество инвентарных депозитарных операций за год, тыс. шт.	2483,0	2538,1	-2,17
Количество счетов депо, шт.	1904	1774	6,61
Количество выпусков ценных бумаг, принятых на обслуживание, шт.	2896	2759	4,97
Количество эмитентов, ценные бумаги которых учитываются в ЗАО НДЦ, шт.	1426	1351	5,55
Количество депонентов ЗАО НДЦ, шт.	892	908	-1,76

Общее количество ценных бумаг на хранении в ЗАО НДЦ за 2009 год снизилось на 8,7% до 2,1 трлн шт. Стоимость ценных бумаг, учитываемых на счетах депо, открытых в ЗАО НДЦ по состоянию на 31 декабря 2009 года, составила 6,1 трлн руб., что на 47,4% выше, чем на конец 2008 года.

В течение года высокими темпами росла рыночная стоимость акций российских эмитентов — по итогам года этот показатель увеличился на 75,8%. Суммарная номинальная стоимость корпоративных и региональных облигаций выросла на 41,0%, еврооблигаций — на 6,9%, а стоимость паев паевых инвестиционных фондов сократилась на 2%.

Стоимость облигаций Банка России, находящихся на хранении в ЗАО НДЦ, выросла за 2009 год более чем в 23 раза и по состоянию на 31 декабря 2009 года составила 290,7 млрд руб.

Количество инвентарных операций снизилось на 2%, составив 2,48 млн операций, в том числе по акциям — 1,97 млн операций (79,5% общего числа операций). Количество счетов депо в течение года выросло на 6,6% и составило 1 904 счета.

Общее количество выпусков ценных бумаг, находящихся на обслуживании в ЗАО НДЦ, возросло за 2009 год на 5% и достигло 2 896. Количество эмитентов, ценные бумаги которых

учитываются в ЗАО НДЦ, достигло 1 426, что на 5,6% выше показателя 2008 года. Количество депонентов ЗАО НДЦ уменьшилось на 1,8% и составило 892 депонента.

В качестве Национального нумерующего агентства по России за год ЗАО НДЦ присвоил международные коды ISIN и CFI 727 российским ценным бумагам, для 261 российской ценной бумаги код ISIN был признан недействующим.

За год ЗАО НДЦ было получено и обработано запросов на информацию о кодах ISIN и CFI 9 185 иностранных финансовых инструментов, включая запросы от разных клиентов по одному и тому же инструменту.

Оборот по схеме ускоренных расчетов (Speedy Settlement Scheme, SSS) между ЗАО НДЦ и «ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ) ЗАО» составил 87,6 млрд руб.

Развитие инфраструктуры

В рамках развития расчетно-депозитарной инфраструктуры ЗАО НДЦ были реализованы следующие основные проекты:

- участникам системы электронного документооборота (ЭДО) предложено автоматизированное рабочее место депонента ЗАО НДЦ. Благодаря новой услуге, участник получает оперативный доступ к информации об остатках ценных бумаг, а также может отслеживать статус отправленных поручений;

- внедрены расчеты на условиях «поставка против платежа» с использованием счетов ЗАО НДЦ и ЗАО РП ММВБ, открытых в международном центральном депозитарии Euroclear Bank: ЗАО НДЦ отвечает за учет ценных бумаг, а ЗАО РП ММВБ — за движение денежных средств. В 2009 году 19 депонентов открыли валютные счета в ЗАО РП ММВБ и было проведено 230 сделок на общую сумму 640,2 млн долл.

- ЗАО НДЦ совместно с ЗАО ММВБ внедрили расчеты с многосторонним клирингом (модель расчетов DVP-3) по сделкам внебиржевого РЕПО Банка России с еврооблигациями, включенными в Ломбардный список.

ДЕНЕЖНЫЕ РАСЧЕТЫ

Итоги года

Прошедший год характеризовался стабильностью объемов и ростом количества платежей, генерируемых участниками финансовых рынков.

Величина совокупного нетто-оборота денежных средств по счетам ЗАО РП ММВБ, используемым в расчетах по операциям клиентов на биржевых рынках, составила 128,3 трлн руб., что лишь на 1 % ниже уровня 2008 года:

- на фондовом рынке увеличились на 2,2 % и составили 62,4 трлн руб.,
- на рынке государственных ценных бумаг снизились на 4,9 % и составили 19,5 трлн руб.,
- на валютном рынке почти не изменились по сравнению с прошлым годом —

38,9 трлн руб.,

- на срочном рынке снизились на 15 % и составили 7,5 трлн руб.

За год количество клиентов ЗАО РП ММВБ возросло на 10 % и составило 852 организации.

ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗАО РП ММВБ

Показатели деятельности	2009	2008	Прирост, %
Среднегодовые активы, млрд руб.	160,0	122,2	30,9
Капитал, млрд руб.	4,09	2,43	68,3
Количество клиентов	852	777	9,7
Оборот средств по корреспондентскому счету и корреспондентским субсчетам в Банке России, млрд руб.	218808	88923	146,1
Оборот средств в иностранной валюте по корреспондентским счетам в зарубежных банках, млрд руб.	1429	492	190,4
Оборот денежных средств по счетам участников биржевых торгов, млрд руб.	128291	129564	-1,0
Расчеты на условиях «поставка против платежа» (без учета операций через Euroclear Bank):			
• оборот средств, млрд руб.	3733	2213	68,7
• количество операций	11560	6484	78,3
• количество участников	270	231	16,9
Среднедневное количество проведенных расчетных операций	7220	7100	1,7

Развитие инфраструктуры

В рамках развития рынка услуг денежных расчетов были реализованы следующие основные проекты:

- осуществлено внедрение расчетных услуг, связанных с использованием системы БЭСП Банка России. Общий оборот по корреспондентскому счету ЗАО РП ММВБ в системе БЭСП составил в 2009 году 93,5 трлн руб.;
- продолжилось развитие региональной филиальной сети ЗАО РП ММВБ: созданы и начали операционную деятельность филиалы в Самаре и Новосибирске, принято решение о создании филиала в Санкт-Петербурге;
- внедрены расчеты в иностранной валюте по внебиржевым сделкам клиентов ЗАО РП ММВБ с еврооблигациями на условиях «поставка против платежа» с участием международной депозитарно-клиринговой компании Euroclear Bank. Общее количество этих операций составило 485, объем операций — 858,5 млн долл., 86,5 млн евро и 1,8 млрд руб.;
- реализовано проведение расчетов по итогам депозитных аукционов Внешэкономбанка;
- начата реализация разработанной совместно с Банком России концепции по изменению межрегиональных расчетов на рынке государственных ценных бумаг и валютном рынке;
- в рамках работы по консолидации бизнеса ЗАО РП ММВБ и ЗАО НДЦ в регионах Приморский, Самарский и Ростовский филиалы ЗАО РП ММВБ начали депозитарное обслуживание региональных клиентов Группы ММВБ, выполняя функции представителя ЗАО НДЦ;
- открыты банковские счета в банке HSBC, VTB Deutschland и Национальном банке Республики Казахстан.

ИНФОРМАЦИОННЫЕ УСЛУГИ

Активный маркетинг информационных продуктов и услуг, в т. ч. в рамках мероприятий, проводимых профессиональными ассоциациями (FISD/SIIA и АРФИ), позволил ММВБ заключить 32 новых информационных договора на распространение различных видов биржевой информации с 22 российскими и 9 иностранными контрагентами. Среди них крупные иностранные и российские компании-дистрибьюторы и информационные порталы: Interactive Data, FactSet, Газета.Ру и т. д. Был подписан Меморандум о начале сотрудничества по продвижению индексов ММВБ с одним из крупнейших в Азиатско-Тихоокеанском регионе информационных агентств NextVIEW (Сингапур).

ММВБ уделяла особое внимание внедрению современных технологий передачи котировальной информации. Был подписан договор с компанией BT Radianz об использовании ее технологической инфраструктуры и коммуникационной среды для передачи котировальной информации ММВБ. Для агентств-вендоров был внедрен популярный международный стандарт передачи биржевой котировальной информации — FIX-протокол.

С Шанхайской фондовой биржей подписан Меморандум о сотрудничестве в сфере построения совместных индексов на базе инструментов, торгуемых на ММВБ, и дальнейшего запуска на Шанхайской бирже совместных индексных фондов (ETF). Достигнута договоренность, что эксклюзивным дистрибьютором индексов ММВБ на территории Китая для компаний, собирающихся запустить индексные фонды, базирующиеся на индексах ММВБ, станет China Securities Index Company Ltd.

В 2009 году была запущена новая версия англоязычного web-сайта ММВБ.

РАЗВИТИЕ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ И ПРОГРАММНО-ТЕХНИЧЕСКОГО КОМПЛЕКСА

Итоги года

Группа ММВБ планомерно повышала производительность биржевого ПТК. Результаты нагрузочного тестирования, проведенного в конце года, показали, что мощность ПТК позволяет обрабатывать за торговый день более 4 000 000 заявок, регистрировать более 1 500 000 сделок и обеспечивать клиринг и расчеты по ним. При этом торговые системы способны выдерживать пиковые нагрузки более 1 600 заявок в секунду.

Даже учитывая растущую активность участников рынка (дневные максимумы активности на наиболее активном фондовом рынке достигали в 2009 году более 2 200 000 заявок и более 850 000 сделок в день, а пиковые нагрузки — более 670 заявок в секунду), ПТК обладает запасом по производительности.

Развитие технологической инфраструктуры

Наращивание мощности и расширение возможностей ПТК ММВБ в 2009 году осуществлялось в следующих направлениях:

- запуск новой версии Торгово-клиринговой системы рынка производных инструментов с поддержкой технологии портфельного маржирования и управления рисками на основе методологии SPAN, лицензированной у биржи CME;
- перевод Торгово-клиринговых систем фондового и валютного рынков на 64-битную платформу с целью повышения производительности и устойчивости к росту объемов обрабатываемой информации;
- перевод торговых и клиринговых отчетов на фондовом рынке в более современный и универсальный формат XML; полный переход на данный формат позволит значительно сократить время генерирования и рассылки отчетов участникам;
- расширение и совершенствование линейки клиентских программных продуктов Группы ММВБ: выпуск риск-калькулятора MICEX Margin Calc FO, добавление в рабочие места трейдеров функционала динамического экспорта информации в базы данных и MS Excel, а также возможности доступа к архивам итогов торгов;
- запуск программно-технического решения, обеспечивающего получение биржевой информации по протоколу FIX, де-факто являющегося стандартом в области обмена информацией между электронными системами финансовых рынков; к концу года к системе подключилось пять международных информационных агентств; начата разработка программного обеспечения для торговли на рынках Группы ММВБ с использованием FIX-интерфейса;

- запуск в опытную эксплуатацию Информационно-статистического сервера для предоставления автоматизированным внешним системам доступа к биржевой информации и итогам торгов с серверов интернет-сайта Группы ММВБ;
- модернизация аппаратной базы и доработка архитектуры комплекса серверов интернет-сайта для обеспечения стабильности работы и приемлемой скорости обработки клиентских запросов при пиковых нагрузках.

ММВБ продолжила активно распространять программные продукты собственной разработки и по лицензии поставщика базового программного обеспечения: число установленных у участников торгов и распространителей биржевой информации экземпляров клиентских программных средств превысило 1 000, за год увеличившись более, чем в два раза.

Запущена в промышленную эксплуатацию новая торговая система Фондовой биржи ПФТС (Украина), разработанная на базе информационно-технологической платформы, обеспечивающей функционирование биржевых рынков Группы ММВБ.

КОРПОРАТИВНОЕ РАЗВИТИЕ

Утверждение стратегии

В апреле 2009 года Советом директоров ЗАО ММВБ и Советом директоров ЗАО «ФБ ММВБ» утверждена «Стратегия развития Группы ММВБ на 2009–2011 гг.», предполагающая реализацию проектов по четырем основным направлениям:

- Корпоративное строительство;
- Модернизация системы управления рисками на всех рынках;
- Диверсификация бизнеса;
- Совершенствование IT-платформы, обеспечение ее соответствия направлениям и растущим масштабам бизнеса.

С основными положениями Стратегии можно ознакомиться на сайте Группы ММВБ.

Оптимизация управления бизнес-процессами

Был осуществлен перевод Группы ММВБ на функциональную структуру. Созданы и начали работу Операционный и Клиентский центры, IT-блок, Центр развития и проектной деятельности. Их руководители осуществляют сквозное управление процессами в компаниях Группы ММВБ. Объединение сотрудников, выполняющих схожие функции, позволяет использовать единые подходы при выборе, разработке и внедрении продуктов и услуг, проведении маркетинговых мероприятий, что обеспечит комплексное удовлетворение потребностей клиентов Группы ММВБ.

Также начался переход на централизованное финансовое планирование и целевое финансирование перспективных проектов. С этой целью в Группе ММВБ была внедрена система проектного планирования и отчетности по проектам.

Началось создание единого Казначейства Группы ММВБ и единой системы управления рисками.

Повышение эффективности функционирования и взаимодействия органов управления

В течение года велась работа по повышению эффективности функционирования и взаимодействия органов управления организаций Группы ММВБ. С этой целью в состав Совета директоров ЗАО ММВБ был введен независимый директор — представитель акционеров ФБ ММВБ. Проведен ряд совместных заседаний комиссий при Советах директоров компаний Группы ММВБ по стратегическому планированию, работали совместные рабочие группы по проектной деятельности в Группе ММВБ, по переходу Группы ММВБ на «единую акцию».

С целью совершенствования корпоративных отношений, повышения уровня корпоративного управления ЗАО ММВБ и обеспечения эффективной работы Совета директоров ЗАО ММВБ в решении вопросов, относящихся к корпоративному управлению, создана Комиссия по корпоративному управлению Совета директоров ЗАО ММВБ.

При Совете директоров ФБ ММВБ был создан новый Комитет по проведению расчетов и оформлению операций, который объединяет представителей операционных подразделений банков и компаний. Целью работы данного Комитета является улучшение бэк-офисных и отчетных сервисов Группы ММВБ.

Таким образом, на сегодняшний день на ФБ ММВБ функционируют 6 Комитетов: Комитет по фондовому рынку, Комитет по ценным бумагам с фиксированным доходом, Комитет по технической политике, Индексный комитет, Комитет по срочному рынку, Комитет по проведению расчетов и оформлению операций. Наиболее активной в 2009 году была работа Комитета по ценным бумагам с фиксированным доходом, направленная на реформирование биржевого листинга и снижению последствий массовых дефолтов на рынке облигаций.

Переход на «единую акцию»

Надежным механизмом, обеспечивающим эффективность взаимодействия акционеров компаний Группы ММВБ, был признан переход на «единую акцию» и создание вертикально интегрированного биржевого холдинга ММВБ.

Первым этапом перехода на «единую акцию» станет объединение в 2010 г. ЗАО НДЦ и ЗАО РП ММВБ и создание на базе объединенной компании расчетного депозитария. 10 августа 2009 года Некоммерческое партнерство «Национальный депозитарный центр» преобразовано в Закрытое акционерное общество «Национальный депозитарный центр».

Общим собранием акционеров ЗАО ММВБ принято решение об увеличении уставного капитала путем размещения дополнительных акций. Акции дополнительного выпуска ЗАО ММВБ будут приобретаться акционерами ЗАО НДЦ и ЗАО РП ММВБ и оплачиваться принадлежащими им акциями.

Расширение региональной сети

В 2009 году продолжилось развитие региональной сети Группы ММВБ:

- создано и начало работу представительство в Самаре;
- создано представительство в Красноярске;
- создан региональный биржевой центр (РБЦ) в Новосибирске;
- начато создание РБЦ в Санкт-Петербурге;
- созданы и начали работу филиалы ЗАО РП ММВБ в Новосибирске и Самаре.

В региональную сеть Группы ММВБ входят также РБЦ во Владивостоке, Ростове-на-Дону, Нижнем Новгороде и Екатеринбурге, а также Представительство ММВБ в Краснодаре. ЗАО РП ММВБ имеет также филиалы в Ростове-на-Дону, Владивостоке, Нижнем Новгороде и в Екатеринбурге.

Увеличение капитала

В 2009 году продолжилось увеличение капитала Группы ММВБ, который по МСФО (по оценке) вырос на 29,1% до 22,8 млрд руб. Капитал НКЦ (по оценке) повысился в два раза до 4,3 млрд руб. Капитал ЗАО НДЦ по МСФО (по оценке) увеличился на 23,7% до 2,3 млрд руб.

МЕЖДУНАРОДНОЕ СОТРУДНИЧЕСТВО

Членство в WFE

Важным событием 2009 года стало утверждение ММВБ в качестве полного члена Всемирной федерацией бирж (World Federation of Exchanges, WFE). В ходе заседания Генеральной ассамблеи WFE, состоявшегося 6 октября в Ванкувере, был решен вопрос о повышении статуса членства ММВБ в ведущей ассоциации биржевой индустрии, объединяющей более 100 бирж со всего мира. Ранее ММВБ имела статус члена-корреспондента WFE, полученный в 2002 г., а затем статус аффилированного члена, полученный в 2007 г.

ММВБ стала первой российской биржей, получившей статус полного члена WFE. Признание бирже статуса полного члена WFE является общепризнанным критерием качества и надежности национального рынка для международных инвесторов.

Запуск новой торговой системы ПФТС

В апреле состоялся успешный запуск новой торговой системы Фондовой биржи ПФТС (Украина), разработанной на базе информационно-технологической платформы, обеспечивающей функционирование биржевых рынков Группы ММВБ. Новая торговая система непосредственно адаптирована к потребностям Фондовой биржи ПФТС и полностью интегрирована с расчетно-депозитарной системой депозитария «Межрегиональный фондовый союз» (МФС).

Дальнейшее развитие проекта предусматривает создание единой торговой системы, объединяющей терминалы фондового, срочного, валютного и товарного рынков. Помимо этого предусмотрено дальнейшее усовершенствование функционала торговой системы, прежде всего, в части клиринговых технологий. Реализация всех этапов проекта будет способствовать трансформации ФБ ПФТС в современную европейскую универсальную биржу и укреплению взаимовыгодного сотрудничества между Группой ММВБ и Фондовой биржей ПФТС.

В декабре собрание Ассоциации ПФТС приняло решение продать Группе ММВБ 50 % плюс 1 акцию за 10 млн долл., что позволяет рассчитывать на дальнейшую активизацию интеграционных процессов.

Сотрудничество с биржами стран СНГ

В течение года Международная ассоциация бирж стран СНГ (МАБ СНГ) проводила активную работу над проектом по формированию интегрированного валютного рынка. Цель этого проекта — предоставление доступа на российский биржевой валютный рынок банкам — резидентам государств — членов Евразийского экономического сообщества, присоединившихся к Соглашению о сотрудничестве в области организации интегрированного валютного рынка государств — членов ЕврАзЭС от 25 января 2006 г.

Представители ММВБ принимали активное участие в разработке Модельного закона «Об акционерных обществах» (новая редакция) в составе проектной группы Межпарламентской ассамблеи СНГ.

Меморандумы о сотрудничестве

В марте 2009 года был подписан Меморандум о сотрудничестве между ММВБ и Монгольской фондовой биржей. Согласно Меморандуму стороны намерены развивать сотрудничество, по следующим направлениям:

- обмен опытом и информацией в области использования передовых технологий организации операций на финансовых рынках;
- сотрудничество в области листинга и торговли государственными облигациями и ценными бумагами компаний двух стран;
- сотрудничество в направлении развития двойного листинга на обеих биржах и регулярный обмен информацией о рынке ценных бумаг и деятельности бирж.

В сентябре 2009 года подписан Меморандум о взаимопонимании между Hong Kong Securities Clearing Company Limited (входит в Гонконгскую фондовую биржу) и ЗАО НДЦ.

В октябре 2009 года был подписан Меморандум о взаимопонимании между Группой ММВБ и Стамбульской фондовой биржей (ISE). Стороны намерены организовывать регулярные встречи между руководителями двух бирж, а также обмен сотрудниками с целью углубления понимания событий на рынке каждой из стран. Также ММВБ и ISE планируют проводить совместные исследовательские проекты с целью расчета совместного сводного фондового индекса, который может стать основой для производных продуктов на биржевых рынках Турции и России.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Консолидированный доход Группы ММВБ в 2009 году по неаудированной отчетности составил 11,2 млрд руб.

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ РАБОТЫ ГРУППЫ ММВБ (ПО МСФО), млн руб.

Годы	Доходы		Расходы	Чистая прибыль	Чистые активы	ROE, %
	всего	в т. ч. комиссионные				
2003	1 611,9	1 292,5	1 344,2	158,2	6 472,2	2,5
2004	2 152,7	1 813,9	1 358,6	581,5	7 041,7	8,6
2005	2 864,2	2 401,4	1 423,7	1 085,1	8 114,2	14,3
2006	5 763,1	4 817,6	2 472,0	2 407,7	10 298,8	26,2
2007	8 155,3	6 382,6	3 258,8	3 635,8	13 613,7	30,4
2008	9 491,9	6 529,9	3 877,5	4 241,1	17 678,6	27,1
2009 (оценка)	11 196,6	6 674,2	3 929,6	5 714,5	22 823,1	28,2

По предварительным оценкам, Группа ММВБ в 2009 году получила чистую прибыль в размере 5,7 млрд руб., что на 34,7% превышает уровень 2008 года. Чистые активы Группы ММВБ увеличились на 29,1% до 22,8 млрд руб., показатель ROE составил 28,2%.

Политика Группы ММВБ, направленная на уменьшение издержек участников рынка и повышение деловой активности инвесторов, выражается в снижении размера эффективной комиссии (комиссии с оборота). В 2009 году она составила 18,97 руб. с 1 млн руб. оборота торгов, что на 2,82 руб. или на 12,9% меньше показателя 2008 года. Снижение биржевой комиссии привлекло новых инвесторов, способствовало росту оборота и увеличило абсолютную величину доходов Группы ММВБ.

ГРУППА ММВБ  MICEX GROUP

ЗАО ММВБ

125009, г. Москва, Большой Кисловский пер., д. 13

Телефон: (495) 234 48 11

Факс: канцелярия (495) 234 48 40

Факс-сервер для общей корреспонденции (495) 705 96 22

www.micex.ru