



ГОДОВОЙ ОТЧЕТ ГРУППЫ ММВБ ЗА 2009 ГОД

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 5,8 МЛРД РУБ.,
ЧТО НА 36,8% ПРЕВЫШАЕТ УРОВЕНЬ 2008 ГОДА.

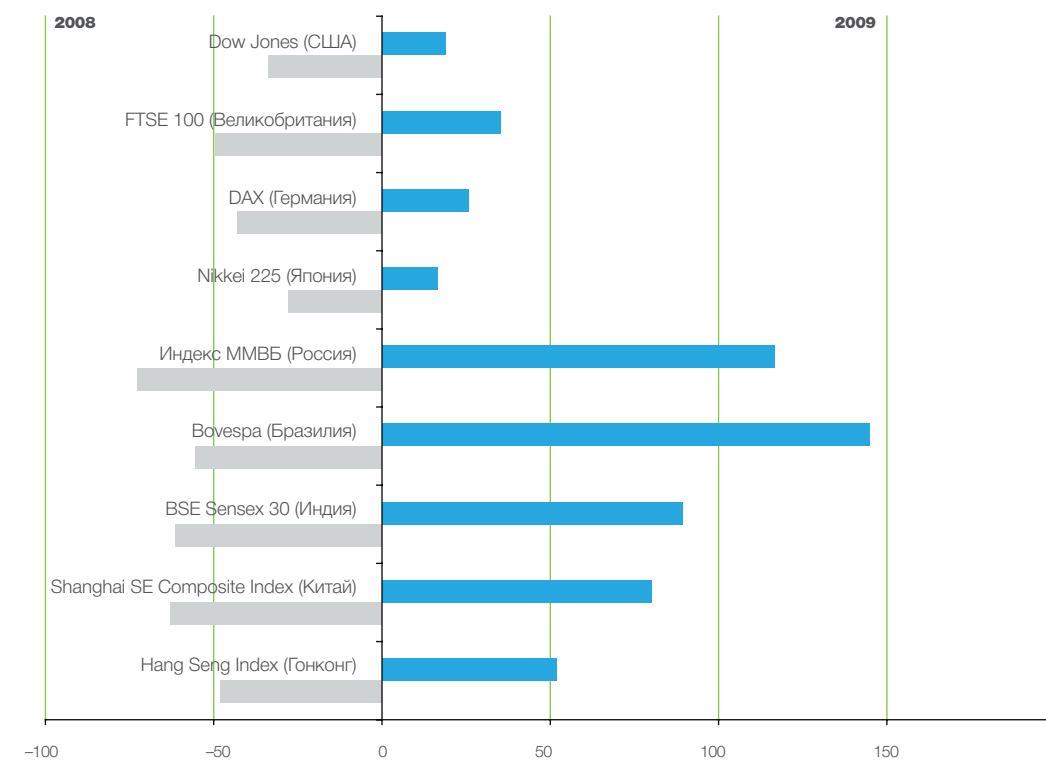


УСЛОВИЯ РАЗВИТИЯ РЫНКОВ

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

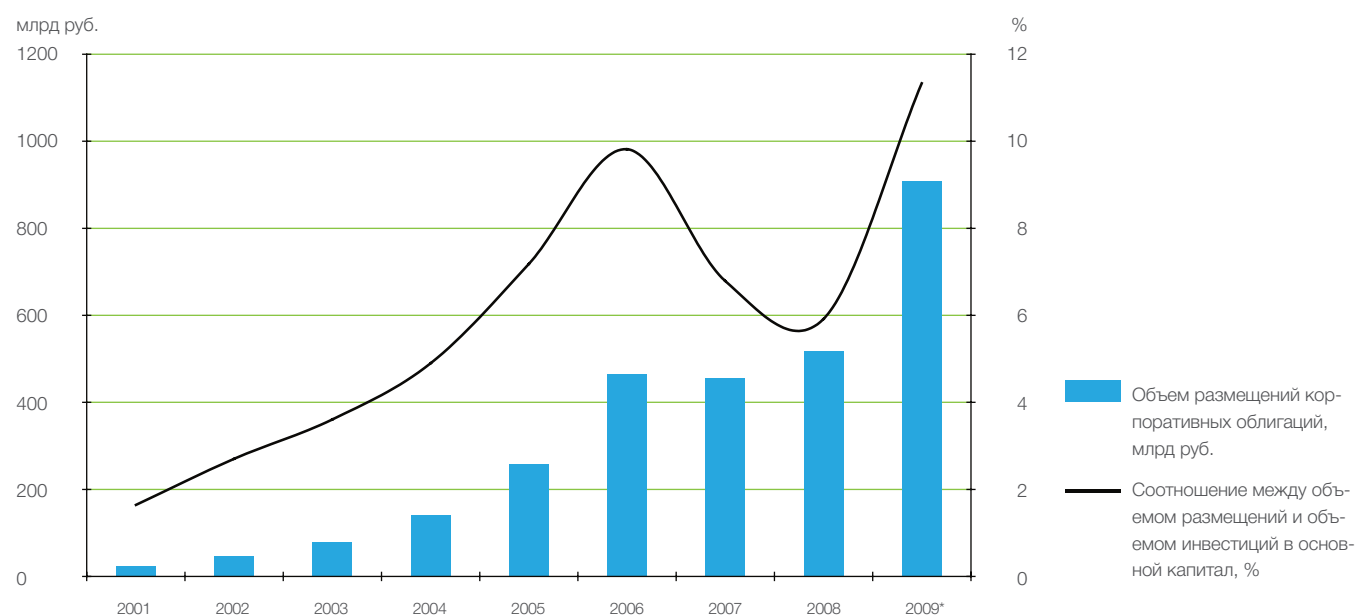
Группа ММВБ

По итогам года Индекс ММВБ повысился на 121%, что позволило ему войти в число лидеров роста основных мировых индексов

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 использовали 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.

Объемы 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 регулировании 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 M2, 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.

Посткризисное развитие рынков Группы ММВБ характеризовалось опережающим ростом оборотов фондового и срочного рынков

Группа ММВБ

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.).

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, с гособлигациями — 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

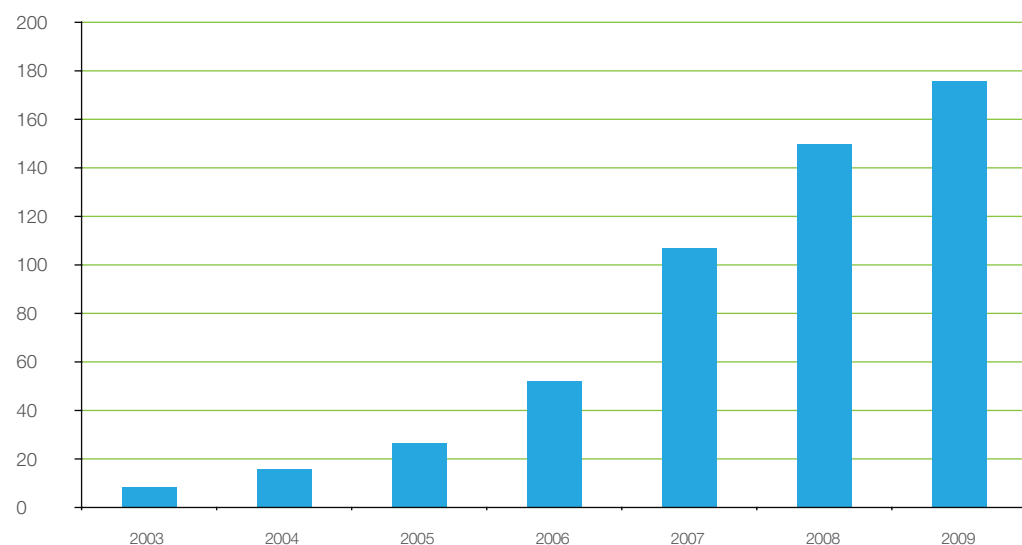
на 0,4 п.п. меньше, чем в 2008 г. На операции между участниками рынка пришлось 73,8% операций денежного рынка.

Положительная динамика объемов операций своп, несмотря на снижение объемов кассовых операций, обеспечила прирост валютного рынка на 42%.

Прирост рынка ГЦБ и инструментов денежного рынка почти полностью обеспечен операциями РЕПО. Но стоит отметить и более чем двухкратный 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.

Объем торгов на всех рынках Группы ММВБ в 2003–2009 гг., трлн руб.



Группа ММВБ

Основные показатели деятельности Группы ММВБ

		2006	2007	2008	2009
Объем торгов на рынках Группы ММВБ					
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, размещенных 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

По итогам 2009 года суммарный объем торгов на всех рынках Группы ММВБ вырос на 17%

ПОЗИЦИИ ГРУППЫ ММВБ

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%.



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%

Группа ММВБ

УЧАСТНИКИ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

Клиенты Группы ММВБ — это профессиональные участники финансовых рынков — банки и инвестиционные компании, обладающие специальными лицензиями и соответствующие определенным требованиям.

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

Количество организаций, проявивших желание проводить операции на организованном рынке ценных бумаг в 2009 г., продолжало увеличиваться. В течение 2009 года в состав участников торгов ФБ ММВБ было включено 58 организаций — профессиональных участников рынка ценных бумаг: 41 некредитная и 17 кредитных организаций (в 2008 г. в состав участников торгов было включено 74 организации).

На конец 2009 года в состав участников торгов ФБ ММВБ входило 654 организации, в том числе 352 кредитных и 302 некредитных организаций. Доли московских и региональ-

ных участников торгов ФБ ММВБ составляют 76% и 24% соответственно.

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 (закрывающих хотя бы одну сделку в месяц) клиентов — физических лиц выросло на 38,2% до 114 тыс.

С целью повышения ликвидности и развития рынка отдельных ценных бумаг участники торгов наделялись дополнительными правами и обязанностями по поддержке котировок ценных бумаг и получали статус маркет-мейкера. В 2009 году приступили к своим обязанностям 26 маркет-мейкеров по 77 ценным бумагам. По состоянию на конец года 38 участников торгов, выполняли функции маркет-мейкеров по 148 ценным бумагам.

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

Число профучастников, работающих на рынках Группы ММВБ, на конец 2009 года составило 1 043 организации

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

Группа ММВБ

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 с 2007 г., 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);

В Правила листинга введены понятия «дефолта» и «технического дефолта», 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 дополнены двумя новыми режимами торгов, предназначенными для заключения сделок с дефолтными облигациями. Также в Правилах листинга предусмотрены условия для снятия ограничений на допустимые режимы торгов для облигаций эмитента, допустившего дефолт.

На валютном рынке:

Начались торги валютной парой евро–доллар США;

Внедрена новая система управления рисками (СУР), позволяющая устанавливать на основе внутреннего рейтинга ММВБ лимит нетто-операций каждому участнику Фонда покрытия рисков;

Введена новая услуга — «Неттинг по итогам клиринга на ЕТС», предоставляющая возможность завершать расчеты с ЗАО АКБ НКЦ по итогам клиринга на ЕТС 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.

Корпоративное развитие:

Утверждена «Стратегия развития Группы ММВБ на 2009–2011 гг.»;

Осуществлен перевод Группы ММВБ на функциональную структуру;

Некоммерческое партнерство «Национальный депозитарный центр» преобразовано в Закрытое акционерное общество «Национальный депозитарный центр»

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;

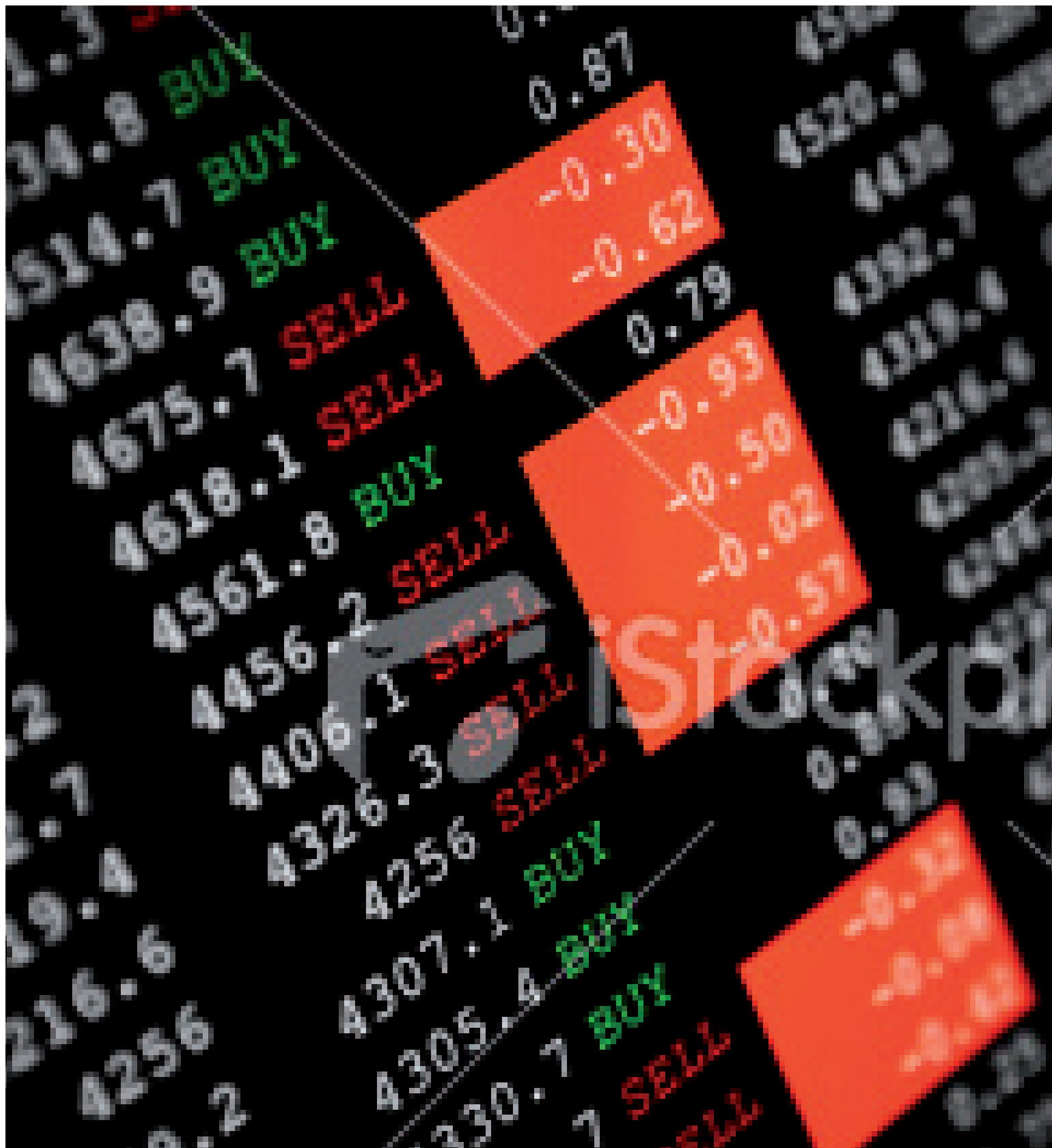
Осуществлено внедрение расчетных услуг с использованием системы БЭСП Банка России;

Состоялся первый Финансовый форум ММВБ, который собрал более тысячи участников



Утверждена «Стратегия развития Группы ММВБ на 2009–2011 гг.»

Группа ММВБ



Группа ММВБ

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. 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

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
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 сделок своп вырос в 1,5 раза до 1,8 трлн долларов

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 среднечасовом объеме российских межбанковских валютных операций превышала 40% по операциям доллар–рубли и 90% по операциям евро–рубли. В целом за год доля валютного рынка ММВБ в общем объеме межбанковских валютных операций выросла более чем в 2 раза, достигнув 32,4%.

Развитие инфраструктуры рынка

Развитие системы управления рисками

В I квартале 2009 года на валютном рынке была модернизирована система управления рисками (СУР). Благодаря этому для наиболее надежных участников максимально возможный лимит нетто-позиции операций 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. Новая валютная пара оказалась достаточно востребована участниками (в первую очередь, мелкими и средними банками, а также региональными участниками торгов), так как её появление в биржевом обороте позволило им проводить прямые конверсионные операции, аналогичные операциям на меж-

дународном рынке FOREX, с использованием надежных и прозрачных механизмов биржевой торговли.

Новая услуга — «Неттинг по итогам клиринга»

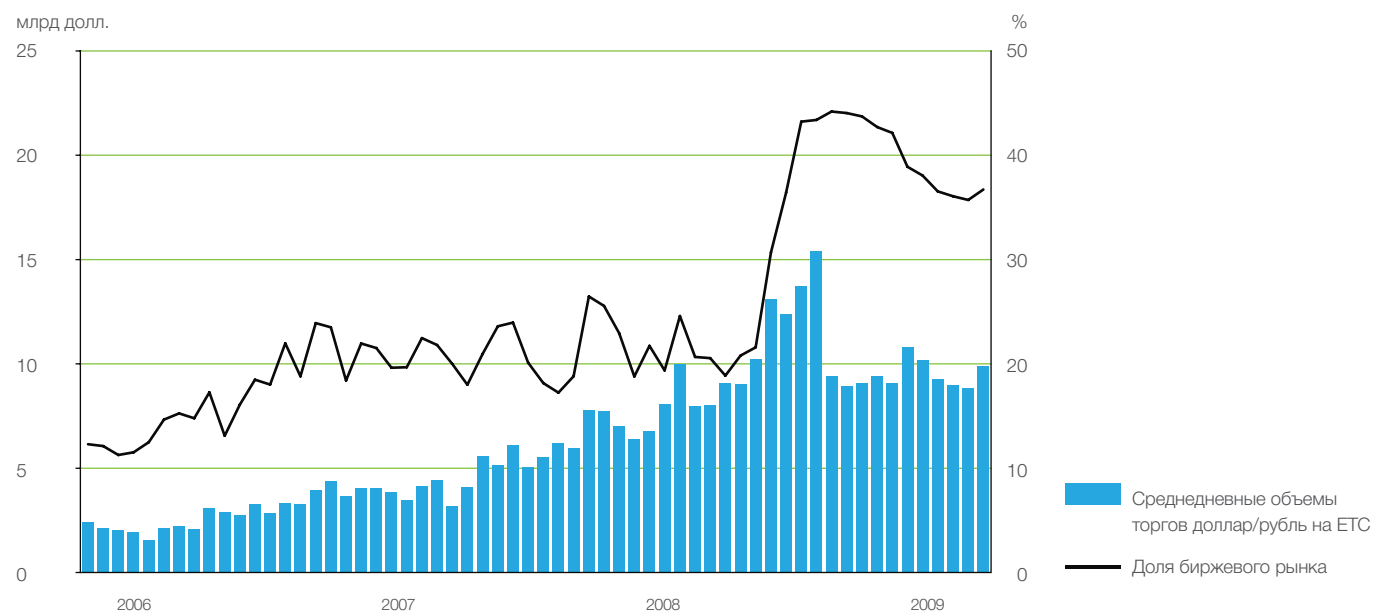
С 14 декабря 2009 г. участники торгов получили возможность завершать расчеты с ЗАО АКБ «Национальный Клиринговый Центр» по итогам клиринга на ETC без перечисления денежных средств в размере обязательств по каждой из торговых сессий ETC. При получении от участника специального поручения НКЦ определяет 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 риски ликвидности за счет сокращения количества платёжных поручений, направляемых на перевод денежных средств в адрес НКЦ.

Расширение состава участников

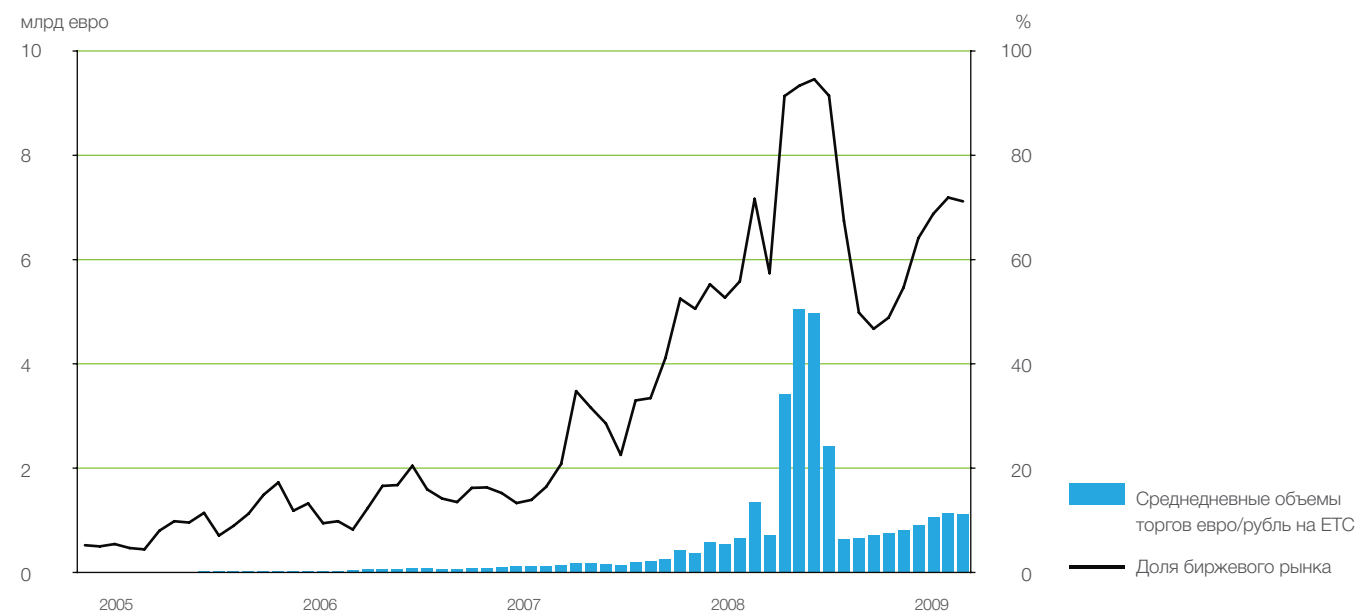
Для расширения возможностей зарубежных инвесторов ММВБ реализует проект допуска иностранных банков на биржевой валютный рынок. Со 2 ноября 2009 года действуют правила, в соответствии с которыми кредитным организациям — резидентам государств — членов Евразийского экономического сообщества, присоединившихся 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 подписания соглашения между Банком России и соответствующим национальным (центральным) банком страны — участницы 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 инвестицион-

Объем торгов парой доллар–рубли на ММВБ и доля биржевого рынка в общем объеме межбанковских операций с парой доллар–рубли



Объем торгов парой евро–рубли на ММВБ и доля биржевого рынка в общем объеме межбанковских операций с парой евро–рубли



13 апреля 2009 года начались торги валютной парой евро–доллар США

Группа ММВБ

ного сотрудничества Российской Федерации и Республики Казахстан. Счет будет использоваться для обеспечения расчетов с участниками биржевого рынка ММВБ в национальных валютах стран СНГ.

Совершенствование тарифной политики

С 3 августа 2009 года 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 с наиболее востребованными валютными парами.

ФОНДОВЫЙ РЫНОК

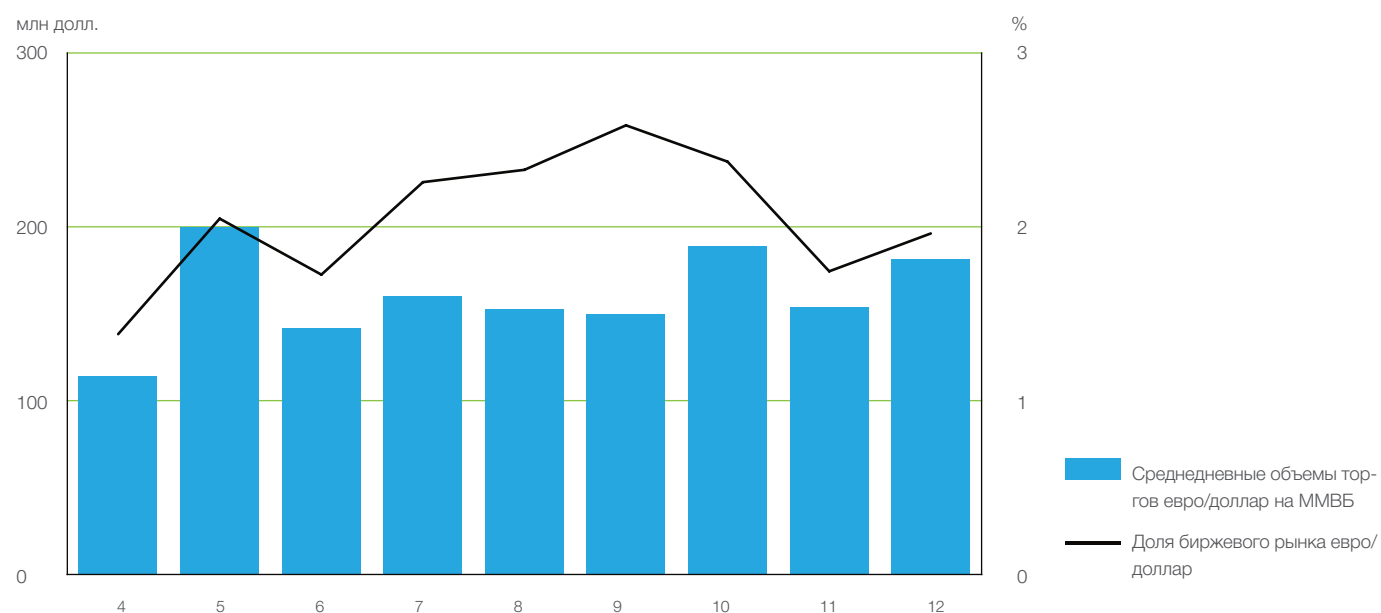
Итоги года

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. 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. Второго июня 2009 года число сделок достигло рекордного значения — 825,8 тыс. штук.

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 облигаций в Группе ММВБ.

Объем торгов парой евро–доллар на ММВБ и доля биржевого рынка в общем объеме межбанковских операций с парой евро–доллар



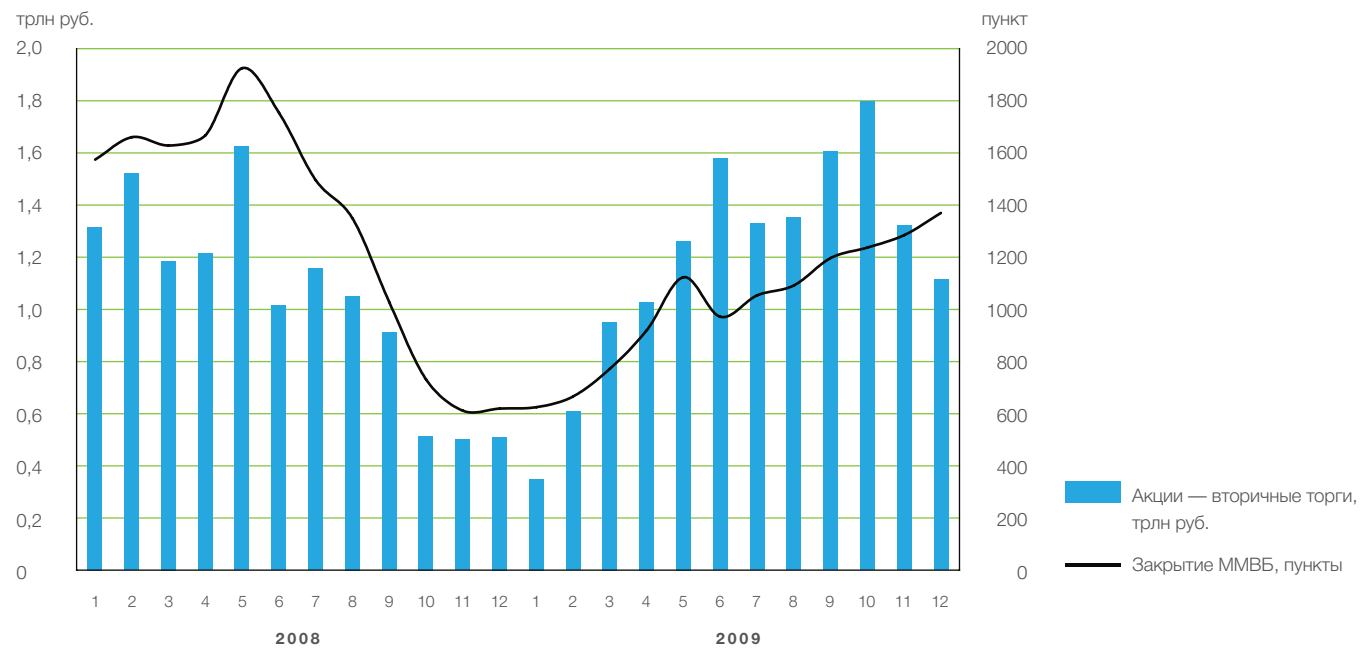
Группа ММВБ

Объем торгов на Фондовой бирже ММВБ, млрд руб.

Показатель	Объем торгов		Рост, раз	Структура, %	
	2009	2008		2009	2008
Фондовый рынок	40664,0	48358,7	0,84	100	100
По типам торгов:					
Вторичные торги	17358,6	15591,9	1,11	42,69	32,24
Первичные размещения	1019,9	615,2	1,66	2,51	1,27
РЕПО на фондовом рынке	22285,4	32151,6	0,69	54,80	66,49
По инструментам:					
Акции	26253,9	33704,7	0,78	64,56	69,70
Вторичные торги	14306,0	12523,5	1,14	35,18	25,90
Первичные размещения	0,1425	—	—	0,0004	—
РЕПО	11947,7	21181,2	0,56	29,38	43,80
Облигации	14393,9	14630,9	0,98	35,40	30,25
Вторичные торги	3036,4	3045,3	1,00	7,47	6,30
Первичные размещения	1019,8	615,2	1,66	2,51	1,27
РЕПО	10337,7	10970,4	0,94	25,42	22,69
По типу эмитента облигаций:					
Корпоративные облигации	10199,4	11895,9	0,86	25,08	24,60
Вторичные торги	2472,2	2632,8	0,94	6,08	5,44
Первичные размещения	908,3	518,3	1,75	2,23	1,07
РЕПО	6818,9	8744,7	0,78	16,77	18,08
Субфедеральные облигации	4149,7	2672,2	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	3485,8	2176,2	1,60	8,57	4,50
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	500178,21	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

Второго июня 2009 года число сделок достигло рекордного значения — 825,8 тыс. штук

Индекс ММВБ и объем вторичных торгов акциями



* без учета сделок РЕПО

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
Топливно-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.

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.

Группа ММВБ

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
	A1	A2	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, вклю-

ченными 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, заключен-

ными на ФБ ММВБ. Этот прецедент создает предпосылки для дальнейшего расширения сервисов для внебиржевого рынка, предоставляемых Группой ММВБ. 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 биржевого листинга

С целью совершенствования защиты прав инвесторов в Правила листинга для включения облигаций в Котировальный список «А» первого уровня введено требование по наличию 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 распростра-

няется 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», 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 проведения торгов по ценным бумагам в ЗАО «ФБ ММВБ» 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 и урегулировавшего (погасившего или реструктурирующего) свою задолженность.

Новый механизм реструктуризации облигаций

В августе на Фондовой бирже ММВБ была впервые осуществлена биржевая сделка по реструктуризации (новации) выпусков облигаций двух российских компаний-эмитентов,

Группа ММВБ

ММВБ начала включать внебиржевые сделки РЕПО с Банком России в единый клиринг

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 форматы предоставления отчетов по итогам торгов

С IV квартала 2009 года участники торгов фондового рынка начали получать отчеты по итогам торгов в новом формате, позволяющем распечатывать их в соответствии с установленными Правилами проведения торгов по ценным бумагам в ЗАО «ФБ ММВБ» видом и загружать в базы данных с возможностью последующей обработки.

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 для квалифицированных инвесторов. Предусмотрена возможность регистрации клиентов в качестве ква-

лифицированных 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:

1. Сектор ИРК: биржевой сектор, позволяющий инновационным компаниям проводить публичные размещения (IPO/SPO) и допускать ценные бумаги ко вторичному обращению во всех режимах торгов на ФБ ММВБ;

2. 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);

3. 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» — быстро-

растущего 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 рублей.

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 — Sbonds 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 (организатор — РЦБ при поддержке ФБ ММВБ);
- Конкурс годовых отчетов (организатор — РЦБ при поддержке ФБ ММВБ);
- Открытие сектора РИИ ММВБ на базе сектора ИРК;
- Круглый стол по РИИ в рамках II Петербургского международного инновационного форума и венчурной ярмарки (организатор — РАВИ с участием РОСНАНО, ФБ ММВБ);
- Российский конгресс Private Equity в Москве (организатор — Sbonds при поддержке ФБ ММВБ);

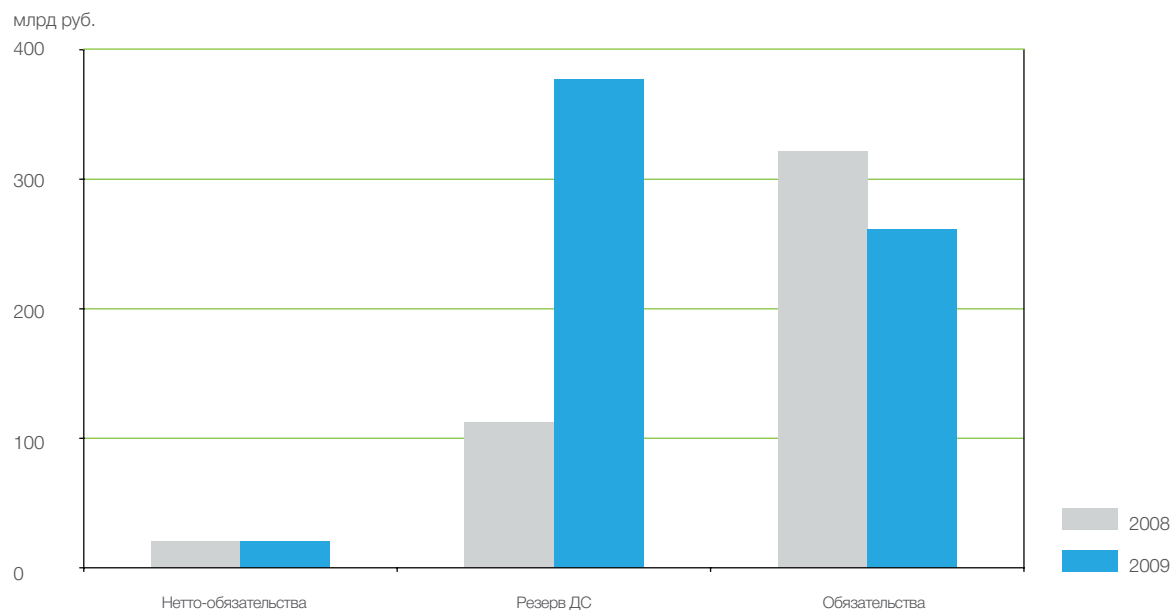
Группа ММВБ совместно с корпорацией РОСНАНО создали новый биржевой сектор — Рынок инноваций и инвестиций (РИИ)

Группа ММВБ

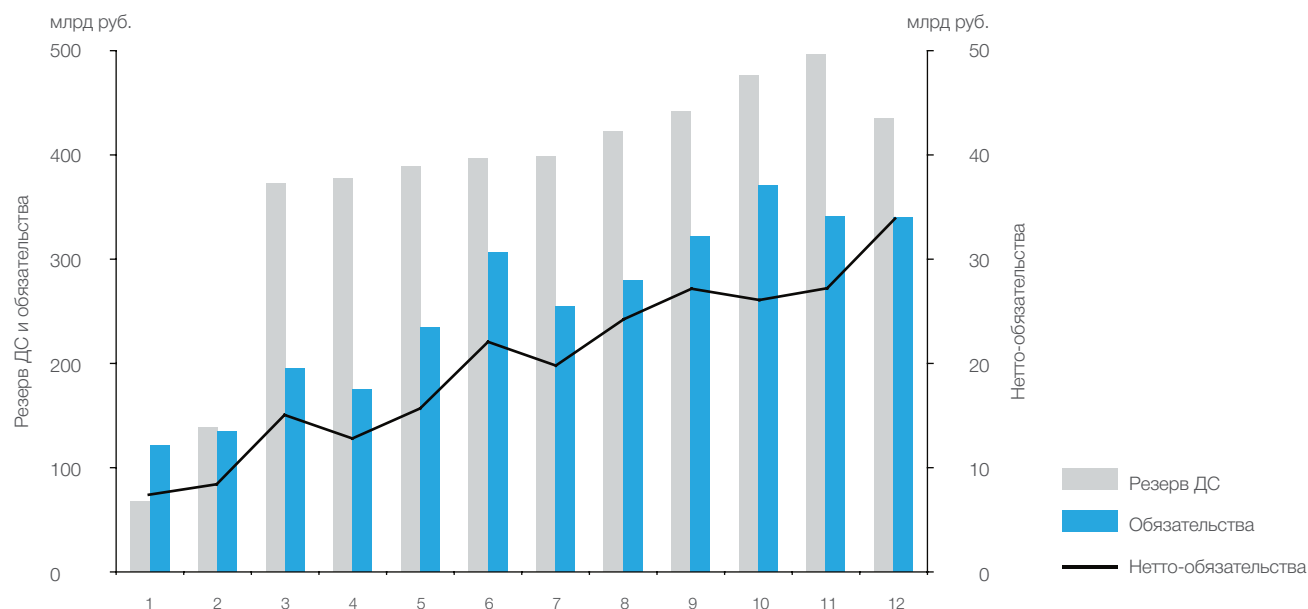
Российский облигационный конгресс — 2009 в Санкт-Петербурге;
Круглый стол по биржевым облигациям (организатор — ФБ ММВБ);
Круглый стол по внедрению режима торгов для квалифицированных инвесторов (организатор — ФБ ММВБ);

IX Всероссийский Открытый студенческий конкурс трейдеров (организатор — МЦФО при поддержке ФБ ММВБ);
II Конкурс на лучшее авторское исследование по теме «Развитие системы венчурного инвестирования в России» (организатор — МЦФО при поддержке УК «Лидер» и ФБ ММВБ).

Среднедневные показатели по денежным средствам в 2008–2009 гг.

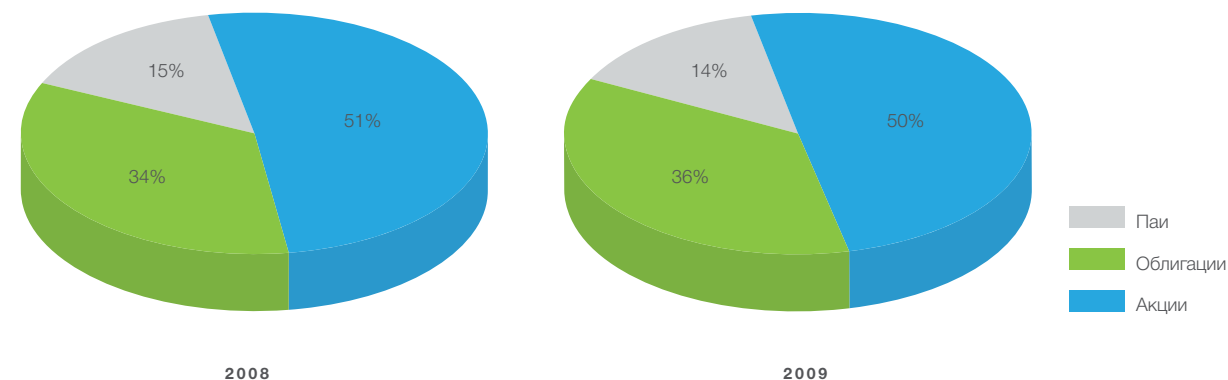


Среднедневные показатели по денежным средствам в 2009 г.



Группа ММВБ

Среднедневные показатели по денежным средствам в 2009 г.



Клиринговая деятельность на рынке негосударственных ценных бумаг

Суммарный объем обязательств участников клиринга в 2009 году снизился по сравнению с предыдущим годом на 19,3% и составил 65,0 трлн руб., из них 1,7 трлн руб. — обязательства участников внебиржевого рынка.

По сравнению с 2008 г. средневзвешенный объем резервируемых денежных средств вырос более чем в 3 раза, а объем нетто-обязательств участников клиринга незначительно снизился — на 0,5%.

Количество ценных бумаг в клиринговом листе на конец 2009 года составило 2 523 бумаги (+10,9%). Структура клирингового листа практически не изменилась, основное количество ценных бумаг в клиринговом листе составляют акции.

Размер Гарантийного фонда ММВБ в 2009 году увеличился на 28,8% и составил 112,6 млн руб.

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.

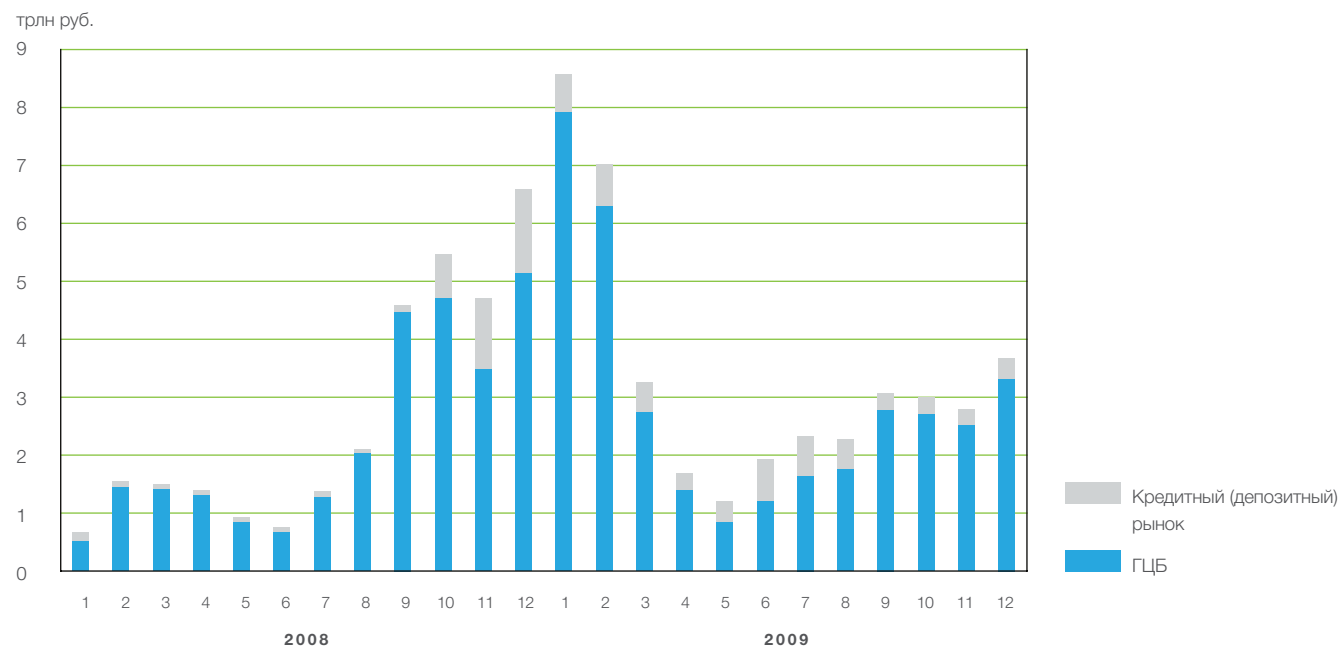
Во второй половине года улучшение ситуации с ликвидностью способствовало росту объемов размещений госбумаг на аукционах. Объем размещений ОФЗ на аукционах увеличился в 2009 году на 67% до 305,3 млрд руб.

Объем торгов на рынке государственных ценных бумаг и инструментов денежного рынка (ГЦБ и ИДР) вырос на 26,7%

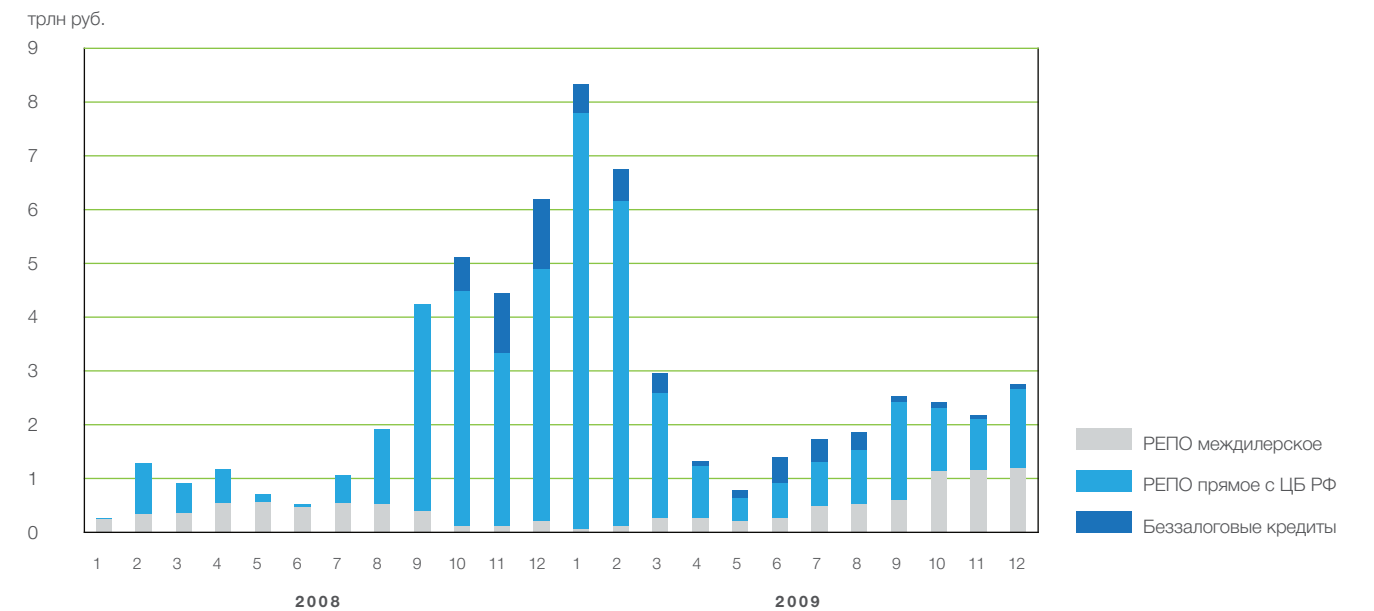
Итоги торгов на рынке ГЦБ и ИДР

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



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 частей 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.

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 то же время, 2009 год фактически стал годом рестарта рынка 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.

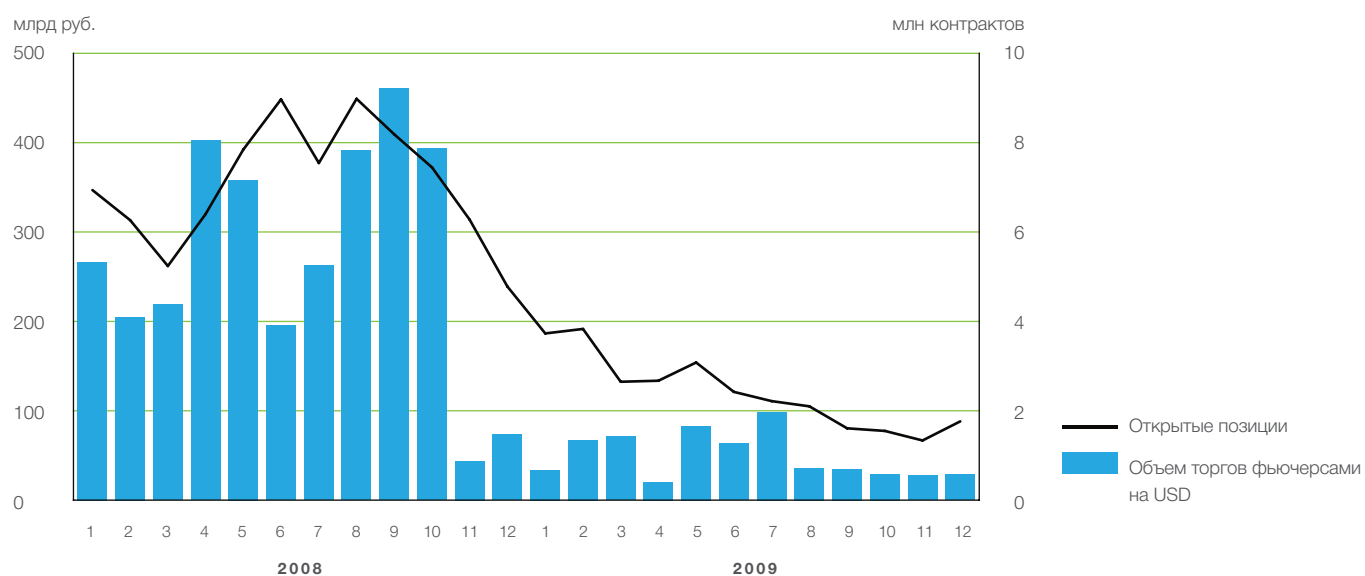
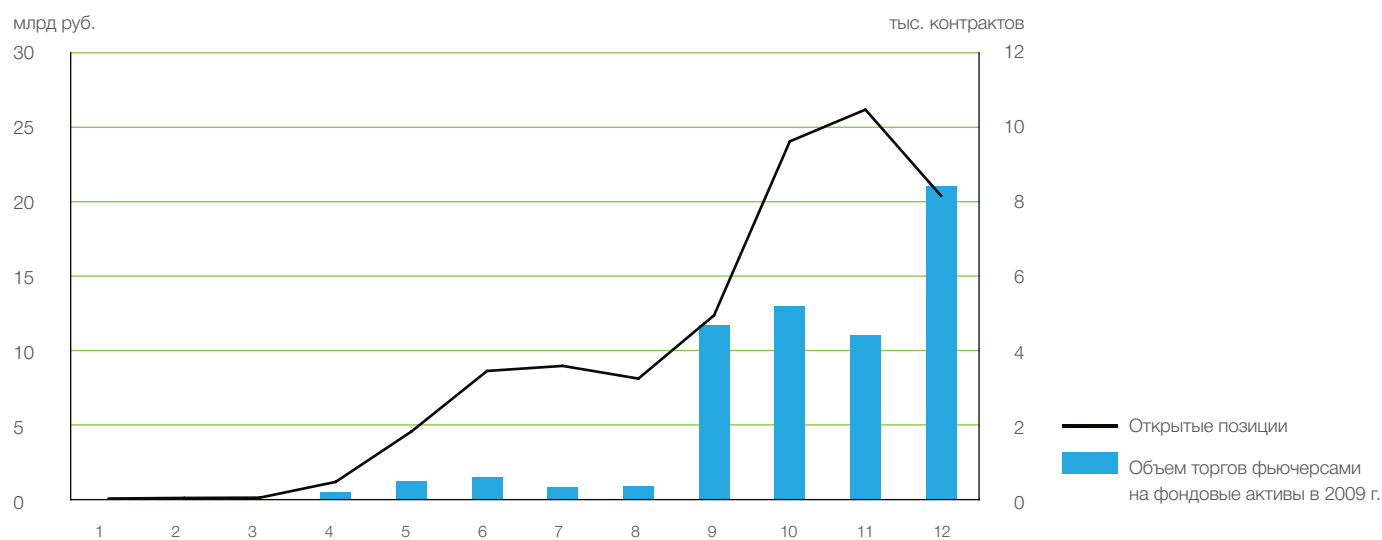
Оборот по фондовым деривативам вырос по отношению к прошлому году в 72 раза

Группа ММВБ

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	3270,8	0,18	17753,0	131699,4	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	3324,7	0,20	19159,0	131826,1	0,15

Оборот торгов и объем открытых позиций на рынке фьючерсов



Группа ММВБ

Развитие инфраструктуры рынка

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

переход на новую систему управления рисками, включающую портфельное маржирование на базе методологии SPAN, реализующую механизм использования гарантийных фондов и т.д.;

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.

В целях стимулирования роста ликвидности и обеспечения конкурентных преимуществ срочного рынка Группы ММВБ в 2009 году действовали маркетинговые периоды по комиссионным сборам в отношении расчетного фьючерса на Индекс ММВБ и поставочных фьючерсов на акции. Маркетинговые периоды повысили 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, что позволило существенно увеличить число активных трейдеров, совершающих операции с инструментами срочного рынка Группы ММВБ; запущен проект «Игровой сервер срочного рынка ММВБ», который позволяет подготовиться к участию в торгах на сроч-

ном рынке Группы ММВБ и познакомиться с технологией работы торговой инфраструктуры.

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.

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 рублей, 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%.

Осуществлен переход на новую систему управления рисками, включающую портфельное маржирование на базе методологии SPAN

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	2153	2238
Количество торговых площадок и центров удаленного доступа	28	46
Количество элеваторов	474	474

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.

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 со-

стоянию 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

Показатели деятельности ЗАО НДЦ

Показатели деятельности	2009	2008	Рост, %
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

ЗАО НДЦ сохранило лидирующую позицию на российском рынке расчетно-депозитарных услуг

Группа ММВБ

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 внедрило 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.

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;

Группа ММВБ

Показатели деятельности ЗАО РП ММВБ

Показатели деятельности	2009	2008	Рост, %
Среднегодовые активы, млрд рублей	160,0	122,2	30,9
Капитал, млрд рублей	4,09	2,43	68,3
Количество клиентов	852	777	9,7
Оборот средств по корреспондентскому счету и корреспондентским субсчетам в Банке России, млрд рублей	218808	88923	146,1
Оборот средств в иностранной валюте по корреспондентским счетам в зарубежных банках, млрд рублей	1429	492	190,4
Оборот денежных средств по счетам участников биржевых торгов, млрд рублей	128291	129564	-1,0
Расчеты на условиях «поставка против платежа» (без учета операций через Euroclear Bank):			
оборот средств, млрд рублей	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

открыты банковские счета в банке HSBC, VTB Deutschland и Национальном банке Республики Казахстан.

ИНФОРМАЦИОННЫЕ УСЛУГИ

Развитие информационного направления бизнеса ММВБ в 2009 году было обеспечено следующим: со второй половины года начала действовать новая тарифная схема на информационные продукты ММВБ, которая была оптимизирована с учетом текущих требований и стандартов мирового рынка биржевой котировочной информации; информационным дистрибьюторам были предложены новые технологии предоставления биржевой информации (FIX Gateway и межсетевые экраны PIX/ASA) и новые форматы данных (XML, CSV, JSON); в рамках взаимодействия с компаниями-членами FISD/SIIA (Financial Information Services Division / Software & Information Industry Association's) подписаны девять новых договоров с иностранными дистрибьюторами, среди которых компании Interactive Data (США) и FactSet (США); был подписан Меморандум о начале сотрудничества по продвижению индексов

ММВБ с одним из крупнейших в Азиатско-Тихоокеанском регионе информационных агентств NextVIEW (Сингапур); был подписан трёхсторонний Меморандум между ММВБ, Шанхайской фондовой биржей и China Securities Index Company Ltd. (CSI), согласно которому компания CSI стала эксклюзивным дистрибьютором индексов ММВБ на территории Китая для компаний, собирающихся запустить индексные фонды, базирующиеся на индексах ММВБ; сервисы ММВБ стали доступны через сеть BT Radianz Shared Market Infrastructure, клиентами которой являются 14 тыс. банков, инвестиционных компаний и других финансовых институтов из 170 стран мира. При соединении к BT Radianz позволит ММВБ предоставлять клиентам надёжный и гибкий доступ к рыночной информации и торговым приложениям посредством крупнейшей международной сетевой платформы.

Количество информационных партнеров ММВБ превысило 80.

ЗАО РП ММВБ было осуществлено внедрение расчетных услуг, связанных с использованием системы БЭСП Банка России

РАЗВИТИЕ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ И ПРОГРАММНО-ТЕХНИЧЕСКОГО КОМПЛЕКСА

Основные цели технической политики Группы ММВБ:

обеспечение надежного функционирования действующих биржевых рынков, как в штатных условиях, так и в чрезвычайных обстоятельствах, включая защиту биржевых рынков от технологических рисков; информационно-технологическая поддержка динамичного развития бизнеса, защита от рисков технологического отставания, обеспечение компаниям Группы ММВБ конкурентных преимуществ, предоставляемых расширением спектра и повышением качества услуг, доступных клиентам Группы ММВБ.

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 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 рабочее места трейдеров функционала динамического экспорта информации в базы данных и MS Excel, а также возможности доступа к архивам итогов торгов;

введено в эксплуатацию новое поколение рабочих мест (терминалов) валютного и срочного рынков. Новые версии терминалов MICEX Trade Currency 3.0 и MICEX Trade FO 3.0 базируются на той же плат-

форме, что и терминалы фондового рынка и рынка ГЦБ, зарекомендовавшие себя как высокопроизводительные и эргономичные продукты;

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.

Мощность ПТК позволяет обрабатывать за торговый день более 4 000 000 заявок

Группа 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.

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.

Переход на «единую акцию»

Для целей обеспечения эффективности взаимодействия компаний Группы ММВБ и консолидации интересов акционеров было принято решение о переходе на «единую акцию» и создании 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 Расчетной палаты 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. Расчетная палата 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.

Группа ММВБ

Было принято решение о переходе на «единую акцию» и создании вертикально интегрированного биржевого холдинга ММВБ

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. Присвоение 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 2009 году 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 руководителей двух бирж, а также обмен сотрудниками с целью углубления понимания событий на рынке каждой из стран. Также ММВБ и ISE планируют осуществлять исследовательские проекты с целью расчета совместного сводного фондового индекса, который может стать основой для производных продуктов на биржевых рынках Турции и России.

Ассоциация ПФТС приняла решение продать Группе ММВБ 50% плюс 1 акцию

Группа ММВБ

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2009 г.

ЗАО «Московская межбанковская валютная биржа» в тысячах рублей

	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	8042	7592
Основные средства	120	1887348	1958260
Незавершенное строительство	130	60420	22039
Долгосрочные финансовые вложения	140	2286215	4119133
Отложенные налоговые активы	145	1771	2388
Итого по разделу I	190	4243796	6109412
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	200199	214299
в том числе: сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	7540	6852
готовая продукция и товары для перепродажи	214	—	51
расходы будущих периодов	216	192659	207396
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	26809	24405
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	902	601
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	629885	453169
в том числе: покупатели и заказчики	241	254875	133659
Краткосрочные финансовые вложения	250	6502910	6385000
Денежные средства	260	47920612	13090854
Итого по разделу II	290	55281317	20168328
БАЛАНС	300	59525113	26277740

	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	1114150	1114150
Добавочный капитал	420	49124	46371
Резервный капитал	430	119677	147400
в том числе: резервные фонды, образованные в соответствии с законодательством	431	59677	87400
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	60000	60000
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	10290769	12516666
Итого по разделу III	490	11573720	13824587
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Отложенные налоговые обязательства	515	43928	50348
Итого по разделу IV	590	43928	50348
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Кредиторская задолженность	620	47907465	12402805
в том числе: поставщики и подрядчики	621	78906	67702
персонал организации	622	1356	229
государственные внебюджетные фонды	623	199	—
задолженность по налогам и сборам	624	131542	181481
прочие кредиторы	625	47695462	12153393
Итого по разделу V	690	47907465	12402805
БАЛАНС	700	59525113	26277740

	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
СПРАВКА О НАЛИЧИИ ЦЕННОСТЕЙ, УЧИТЫВАЕМЫХ НА ЗАБАЛАНСОВЫХ СЧЕТАХ			
Арендованные основные средства	910	263357	214166
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	2600000	2600000

Группа ММВБ

Финансовые результаты:
Бухгалтерский баланс

Отчет о прибылях и убытках за период с 1 января по 31 декабря 2009 г.

ЗАО «Московская межбанковская валютная биржа» в тысячах рублей

Наименование показателя	Код	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
ДОХОДЫ И РАСХОДЫ ПО ОБЫЧНЫМ ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	4726564	4423436
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(2280973)	(2159996)
Валовая прибыль	029	2445591	2263440
Прибыль от продаж	050	2445591	2263440
ПРОЧИЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ			
Проценты к получению	060	638243	473612
Доходы от участия в других организациях	080	—	803
Прочие доходы	090	684479	614715
Прочие расходы	100	(616615)	(400486)
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ	140	3151698	2952084
Отложенные налоговые активы	141	617	1233
Отложенные налоговые обязательства	142	(6419)	426
Текущий налог на прибыль	150	(669330)	(783239)
Прочие расходы	180	(4431)	41
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА	190	2472135	2170545
СПРАВОЧНО: Постоянные налоговые обязательства	200	44793	73080

Аудитор: ЗАО «ДЕЛОЙТ И ТУШ СНГ»

Юридический адрес: 125047, г. Москва, ул. Лесная, д. 5
Тел.: +7 (495) 787 0600.

Лицензия на осуществление аудиторской деятельности № Е 002417 выдана 6 ноября 2002 года по решению Министерства финансов Российской Федерации сроком на пять лет, продлена приказом Минфина РФ от 31 октября 2007 года № 676 сроком на 5 лет с 6 ноября 2007 года за тем же номером.

Свидетельство о членстве в Некоммерческом партнерстве «Аудиторская Палата России» от 20 мая 2009 года NQ3026.

Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 1 июля 2002 года, NQ 1027700425444. Выдано 13 ноября 2002 года межрайонной Инспекцией МНС России NQ39 по г. Москве.

Свидетельство о государственной регистрации Закрытого акционерного общества «Делойт И Туш СНГ» NQ018.482. Выдано Московской регистрационной палатой 30 октября 1992 года.

Расчетный счет в российских рублях NQ 40702810000000100378 в 000 «Эйч-эс-би-си Банк (РР)», 115054, Москва, Павелецкая пл., дом 2, стр. 2, 18 этаж.
БИК 044525351, кор. сч. 30101810400000000351.

Аудируемое лицо: ЗАО «Московская межбанковская валютная биржа»

Юридический адрес: Российская Федерация, г. Москва, Большой Кисловский пер., дом 13

Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 1 июля 2002 года, от 16 октября 2002 года, выданное Межрайонной инспекцией МНС России NQ39 по г. Москве.

Свидетельство о государственной регистрации 1027739387411.

Аудиторское заключение

Акционерам Закрытого акционерного общества «Московская межбанковская валютная биржа»:

Мы провели аудит прилагаемой бухгалтерской отчетности Закрытого акционерного общества «Московская межбанковская валютная биржа» (далее «Компания») за период с 1 января по 31 декабря 2009 года включительно. Бухгалтерская отчетность Компании состоит из:

- Бухгалтерского баланса на 31 декабря 2009 года;
- Отчета о прибылях и убытках за 2009 год;
- Отчета об изменениях капитала за 2009 год;
- Отчета о движении денежных средств за 2009 год;
- Приложения к бухгалтерскому балансу за 2009 год;
- Пояснительной записки.

Ответственность за подготовку и представление этой бухгалтерской отчетности несет руководство Компании. Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о достоверности во всех существенных отношениях данной отчетности на основе проведенного аудита.

Мы провели аудит в соответствии с Федеральным законом от 30 декабря 2008 года NQ307-ФЗ «Об аудиторской деятельности»; федеральными правилами (стандартами) аудиторской деятельности, а также внутрифирменными стандартами. Аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что бухгалтерская отчетность Компании не содержит существенных искажений. Аудит проводился на выборочной основе и включал в себя изучение на основе тестирования доказательств, подтверждающих числовые показатели и раскрытие в бухгалтерской отчетности информации о финансово-хозяйственной деятельности, оценку соблюдения принципов и правил бухгалтерского учета, применяемых при подготовке бухгалтерской отчетности, изучение основных оценочных значений, полученных руководством Компании при подготовке бухгалтерской отчетности, а также оценку представления бухгалтерской отчетности.

Мы полагаем, что проведенный аудит представляет достаточные основания для выражения нашего мнения о достоверности бухгалтерской отчетности. По нашему мнению, бухгалтерская отчетность Закрытого акционерного общества «Московская межбанковская валютная биржа» отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Компании на 31 декабря 2009 года и результаты ее финансово-хозяйственной деятельности с 1 января по 31 декабря 2009 года включительно в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации в части подготовки бухгалтерской отчетности.

Партнер

Доверенность без номера
от 04 июня 2008 года сроком на 3 года

Руководитель аудиторской
проверки

26 марта 2010 года



Пономаренко Екатерина Владимировна

Зайчикова Лариса Игоревна

ЗАО «Делойт и Туш СНГ»

Группа ММВБ

Группа ММВБ. Обобщенная консолидированная финансовая отчетность. Обобщенный консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

в тысячах рублей

	Год, закончив- шийся 31 дека- бря 2009 года	Год, закончив- шийся 31 дека- бря 2008 года
Коммиссионные доходы	7072816	6529888
Процентные доходы	4028402	2824781
Чистая прибыль/(убыток) от операций с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки	97341	(97329)
Прочие операционные доходы	79783	101099
Курсовые разницы по операциям с иностранной валютой	(72987)	112837
ЧИСТЫЕ ДОХОДЫ	11205355	9471276
Административные и прочие операционные расходы	(3528061)	(3386203)
Коммиссионные расходы	(405135)	(491353)
ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	7272159	5593720
Прибыль от вложений в зависимые компании	24938	20668
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ	7297097	5614388
Расходы по налогу на прибыль	(1493717)	(1373255)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	5803380	4241133
Относящаяся к:		
Акционерам материнской компании	5102665	3908240
Доле меньшинства	700715	332893

Президент

Корищенко К. Н.



Главный бухгалтер

Гордиенко О. Ю.

15 июня 2010 года
г. Москва

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основании выпущенной консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2009 года и за год, закончившийся 31 декабря 2009 года.

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность

Группа ММВБ. Обобщенная консолидированная финансовая отчетность. Обобщенный консолидированный баланс по состоянию на 31 декабря 2009 года

в тысячах российских рублей

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
АКТИВЫ:		
Денежные средства и их эквиваленты	191509835	346815415
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	17537556	5885346
Средства в банках	11317996	8294581
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	43767	56971
Инвестиции, удерживаемые до погашения	1419490	332229
Вложения в ассоциированные компании	114253	525226
Основные средства	5504024	3766890
Нематериальные активы	523506	453842
Прочие активы	602959	736448
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	435911	—
ИТОГО АКТИВЫ	229009297	366866948
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:		
Средства участников торгов	203975628	347430677
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	418430	412970
Прочие обязательства	1369062	1344729
Итого обязательства	205763120	349188376
Капитал, относящийся к акционерам материнской компании:		
Уставный капитал за вычетом собственных акций, выкупленных у акционеров, и эмиссионный доход	1399704	1399704
Фонд переоценки по справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	4998	4998
Нераспределенная прибыль	19587084	14709310
Итого капитал, относящийся к акционерам материнской компании	20991786	16114012
Доля меньшинства	2254391	1564560
Итого капитал	23246177	17678572
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ	229009297	366866948

Президент

Корищенко К. Н.



Главный бухгалтер

Гордиенко О. Ю.

15 июня 2010 года
г. Москва

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основании выпущенной консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2009 года и за год, закончившийся 31 декабря 2009 года.

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность

Аудитор: ЗАО «ДЕЛОЙТ И ТУШ СНГ»

Юридический адрес: 125047, г. Москва, ул. Лесная, д. 5.

Тел.: +7 (495) 787 0600.

Лицензия на осуществление аудиторской деятельности № Е 002417 выдана 6 ноября 2002 года по решению Министерства финансов Российской Федерации сроком на пять лет, продлена приказом Минфина РФ от 31 октября 2007 года № 676 сроком на 5 лет с 6 ноября 2007 года за тем же номером.

Свидетельство о членстве в Некоммерческом партнерстве «Аудиторская Палата России» от 20 мая 2009 года NQ3026.

Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 1 июля 2002 года, NQ 1027700425444. Выдано 13 ноября 2002 года межрайонной Инспекцией МНС России NQ39 по г. Москве.

Свидетельство о государственной регистрации Закрытого акционерного общества «Делойт И Туш СНГ» NQ018.482. Выдано Московской регистрационной палатой 30 октября 1992 года.

Расчетный счет в российских рублях NQ 4070281000000100378 в ООО «Эйч-эс-би-си Банк (РР)», 115054, Москва, Павелецкая пл., дом 2, стр. 2, 18 этаж. БИК 044525351, кор. сч. 30101810400000000351.

Заключение о финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Закрытого акционерного общества «Московская межбанковская валютная биржа» и его дочерних компаний, которая включает в себя консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2009 года и соответствующие консолидированные отчеты о прибылях и убытках, совокупной прибыли, движении денежных средств и изменениях в капитале за год, закончившийся на эту дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих примечаний.

Мы не проводили аудит финансовой отчетности ЗАО «Депозитарно-Клиринговая Компания», которое является ассоциированной компанией, предназначенной для продажи, и отражено в консолидированном отчете о финансовом положении Группы по состоянию на 31 декабря 2009 года в сумме 435,911 тыс. руб.; прибыль от вложений в данную компанию, отраженная в консолидированном отчете о прибылях и убытках Группы за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, составила 18,617 тыс. руб. Аудит ЗАО «Депозитарно-Клиринговая Компания» был проведен другим аудитором, чей отчет независимых аудиторов был нам представлен. Наш отчет в части показателей данной компании, включенных в финансовую отчетность Группы, основан исключительно на отчете данного аудитора.

Opinion

По нашему мнению, основываясь на нашем аудите и заключении другого аудитора, консолидированная финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2009 года, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

СОДЕРЖАНИЕ

Условия развития рынков	3
Объем торгов на биржевых рынках	6
Позиции Группы ММВБ	8
Участники финансовых рынков	11
Важнейшие проекты	12
Рынки и услуги	15
<i>Валютный рынок</i>	15
<i>Фондовый рынок</i>	18
<i>Рынок государственных ценных бумаг и инструментов денежного рынка</i>	27
<i>Срочный рынок</i>	29
<i>Товарный рынок</i>	31
<i>Депозитарные услуги</i>	33
<i>Денежные расчеты</i>	34
<i>Информационные услуги</i>	35
Развитие информационных технологий и программно-технического комплекса	36
Корпоративное развитие	38
Международное сотрудничество	40
Финансовые результаты	42

Диаграммы

Динамика мировых фондовых индексов, %	3
Объемы размещений корпоративных облигаций на Фондовой бирже ММВБ и соотношение между объемом размещений и объемом инвестиций в основной капитал	4
Объем торгов на всех рынках Группы ММВБ в 2003–2009 гг., трлн руб.	6
Объем торгов парой доллар–рубль на ММВБ и доля биржевого рынка в общем объеме межбанковских операций с парой доллар–рубль	16
Объем торгов парой евро–рубль на ММВБ и доля биржевого рынка в общем объеме межбанковских операций с парой евро–рубль	17
Объем торгов парой евро–доллар на ММВБ и доля биржевого рынка в общем объеме межбанковских операций с парой евро–доллар	18
Индекс ММВБ и объем вторичных торгов акциями	20
Среднедневные показатели по денежным средствам в 2008–2009 гг.	26
Среднедневные показатели по денежным средствам в 2009 г.	26
Объем операций на рынке ГЦБ и ИДР	28
Объем основных видов операций рефинансирования	29
Оборот торгов и объем открытых позиций на рынке фьючерсов	30

Таблицы

Основные показатели деятельности Группы ММВБ	7
Клиенты участников торгов Фондовой биржи ММВБ (на конец года), тыс.	10
Участники рынков Группы ММВБ (на конец года)	11
Объем операций на валютном рынке ММВБ в 2008–2009 годах, млрд долл.	15
Объем торгов на Фондовой бирже ММВБ, млрд руб.	19
Отраслевая структура первичного рынка корпоративных облигаций	20
Число эмитентов ценных бумаг, допущенных к торгам на ФБ ММВБ на 31 декабря 2009 г.	21
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.	22
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.	32
Показатели деятельности ЗАО НДЦ	33
Показатели деятельности ЗАО РП ММВБ	35
Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2009 г.	42
Отчет о прибылях и убытках за период с 1 января по 31 декабря 2009 г.	44
Группа ММВБ. Обобщенная консолидированная финансовая отчетность. Обобщенный консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2009 года	47
Группа ММВБ. Обобщенная консолидированная финансовая отчетность. Обобщенный консолидированный баланс по состоянию на 31 декабря 2009 года	48



ЗАО «Московская межбанковская валютная биржа»

125009, Россия, г. Москва, Б. Кисловский пер., д. 13.

Телефон: +7 (495) 234-48-11.

Факс (администрация): +7 (495) 234-48-40.

Факс-сервер (общая корреспонденция): +7 (495) 705-96-22.

www.micex.com

www.micex.ru

