



**О результатах
деятельности
Группы ММВБ
в 2008 году**

По итогам 2008 года суммарный оборот на рынках Группы ММВБ составил 149,8 трлн руб., что на 40% превышает показатель 2007 года.

Консолидированные доходы Группы ММВБ в 2008 году выросли на 9,5% к уровню 2007 года и составили 8,9 млрд руб.

По предварительным оценкам, Группа ММВБ в 2008 году получила чистую прибыль в размере 3,8 млрд руб., что на 4,9% превышает уровень 2007 года.

Показатель ROE составил 24,8%.

Содержание

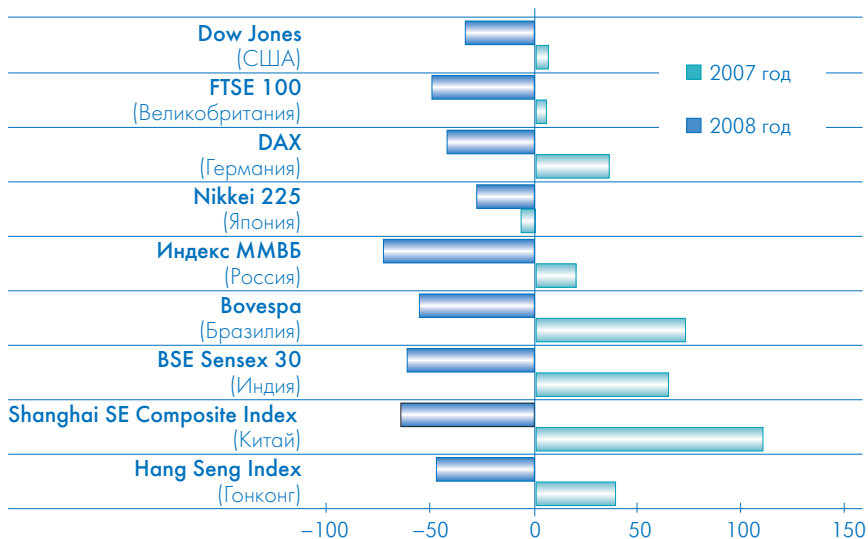
| | |
|---|----|
| Условия развития рынков Группы ММВБ | 4 |
| Позиции Группы ММВБ на внутреннем и внешнем рынке | 8 |
| Рынки и услуги | 13 |
| Валютный рынок | 14 |
| Фондовый рынок | 17 |
| Рынок государственных ценных бумаг и денежный рынок | 24 |
| Срочный рынок | 27 |
| Товарный рынок | 29 |
| Депозитарные услуги | 31 |
| Денежные расчеты | 33 |
| Информационные услуги | 35 |
| Развитие информационных технологий и программно-технического комплекса | 36 |
| Корпоративное развитие | 39 |
| Международное сотрудничество | 42 |
| Финансовые показатели | 44 |

Условия развития рынков Группы ММВБ



2008 год характеризовался нарастанием финансового кризиса в США и его распространением на другие страны, в том числе на Россию. Неблагоприятные тенденции появились на мировых рынках еще в 2007 году, а максимальное снижение цен на мировых фондовых площадках пришлось на вторую половину 2008 года. За 2008 год зарубежные фондовые индексы потеряли 40–65%. Падение фондовых рынков и спад производства, переживаемые странами Западной Европы и США, оказались соизмеримы с кризисом 1982–1983 годов.

Динамика мировых фондовых индексов, %



Изменение индексов рассчитаны на основе значений индексов в долларах.

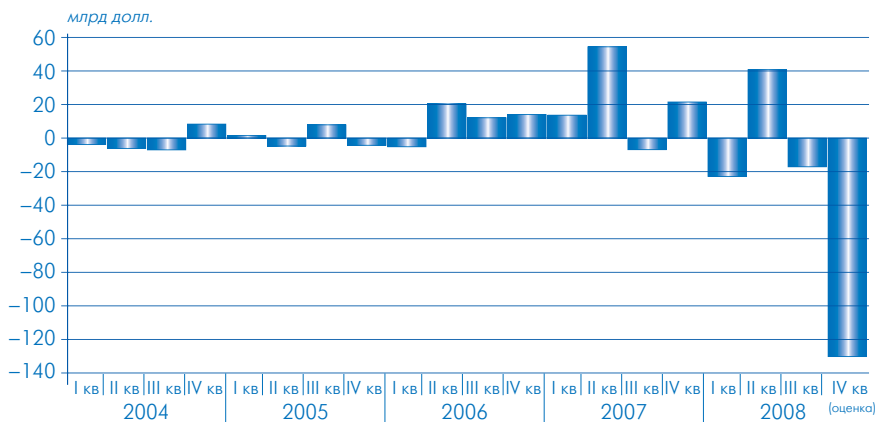
Участники российского финансового рынка в начале года столкнулись с дефицитом денежной ликвидности — российские компании и банки практически лишились возможности финансирования на внешних рынках. Тем не менее, в первой половине года российский рынок еще оставался «тихой гаванью» для инвесторов. Этому способствовала благоприятная экономическая ситуация и рост цен на экспортируемые товары. На российском фондовом рынке цены акций в мае достигли исторических максимумов.

Однако уже в июне на российском фондовом рынке началось быстрое снижение цен, связанное с резким ухудшением ситуации на мировых фондовых рынках. В июле начали снижаться цены на нефть. В августе началось снижение курса рубля к бивалютной корзине. В сентябре финансовые проблемы проявились в банковском секторе.

За год капитализация отечественного рынка акций упала на 71,8%, составив на 31 декабря 2008 года 375 млрд долл. Индекс ММВБ за год снизился на 67,2% до 619,53 пунктов. Курс рубля к бивалютной корзине упал на 17,3%. Чистый отток капитала, по оценке Банка России, в IV квартале 2008 года составил 130,5 млрд долл.

Чистый ввоз/вывоз капитала частным сектором

(по данным Банка России)



Резкое снижение стоимости российских активов и ухудшение финансового состояния российских компаний спровоцировали рост недоверия участников рынка. Упала ликвидность финансовых рынков.

В этих условиях возросло значение биржевых рынков Группы ММВБ, на которых представлен широкий спектр инструментов управления ликвидностью, внедрены механизмы защиты участников торгов. Кризис стал своего рода тестом для систем риск-менеджмента Группы ММВБ, и можно констатировать, что этот тест пройден успешно.

Доказала свою эффективность система клиринга и расчетов на фондовом рынке, которая является одной из важнейших составляющих рынка ценных бумаг, определяющих ликвидность и привлекательность работы на нем. Использование технологии многостороннего клиринга при предварительном депонировании денежных средств и ценных бумаг позволило не подвергнуть участников рынка системному риску неисполнения обязательств, сохранив возможность для проведения ими необходимых операций. В условиях роста ставок на денежном рынке, в целях создания дополнительных гарантий для клиентов Группы ММВБ в адресных режимах торгов и внедрения технологий частичного депонирования активов на фондовом рынке, в настоящее время разрабатывается система, в которой риски неисполнения обязательств по сделкам с ценными бумагами возьмет на себя центральный контрагент.

На валютном рынке, благодаря внедрению в декабре 2007 года механизма централизованного клиринга (в роли центрального контрагента выступает ЗАО

АКБ «Национальный Клиринговый Центр»), удалось минимизировать финансовые риски, возникающие вследствие неисполнения участниками клиринга обязательств по его итогам. В условиях высокой волатильности оправдала себя действующая на валютном рынке гибкая Система управления рисками, в частности, использование механизма установления асимметричных границ предельного отклонения курса.

На срочном рынке в период кризиса система риск-менеджмента была усилена: создан резервный фонд для покрытия рисков, связанных с проведением операций на срочном рынке Группы ММВБ; утвержден новый регламент действий по оперативному увеличению лимитов изменения цен срочных контрактов.

Группа ММВБ имеет в своем арсенале такие инструменты управления ликвидностью как валютные СВОПы, РЕПО с Банком России на рынке госбумаг, междилерское РЕПО на рынке госбумаг и РЕПО на Фондовой бирже ММВБ. Инструменты РЕПО позволили трансформировать кредитный риск участников в рыночный. Вместе с тем, кризис выявил риск неисполнения вторых частей сделок РЕПО в период значительного снижения цен. Поэтому среди первоочередных задач Группы ММВБ — внедрение на рынке РЕПО услуги центрального контрагента. Росту доверия к рынку РЕПО будет способствовать и проведение Банком России операций РЕПО на Фондовой бирже ММВБ.

Высокая эффективность систем управления рисками и значительные возможности биржевой инфраструктуры по решению задач рефинансирования банков и финансовых организаций позволили Группе ММВБ стать участником антикризисных мер, разработанных и реализуемых Правительством РФ и Банком России. В частности, проведение беззалоговых аукционов оказало стабилизирующее воздействие на банковскую систему.

Помимо решения тактической задачи, которая в настоящий момент заключается в снижении последствий кризиса, Группа ММВБ участвует в решении стратегической задачи повышения роли российского рынка в мировой финансовой системе, создания в России международного финансового центра. Ведется работа по развитию торговой, депозитарной, расчетно-клиринговой инфраструктуры, по внедрению новых инструментов и технологий для инвесторов. Это позволит российскому финансовому рынку сохранить свою самостоятельность и повысить конкурентоспособность, стать полноценной частью новой мировой финансовой системы.



Позиции Группы ММВБ на внутреннем и внешнем рынке



Суммарный оборот рынков Группы ММВБ по итогам 2008 года составил 149,8 трлн руб., что на 40% превышает показатель 2007 года.

Основные показатели деятельности Группы ММВБ

| | | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|--|------------|---------|---------|---------|---------|
| Объем торгов на рынках Группы ММВБ | трлн руб. | 26,3 | 52,0 | 106,9 | 149,8 |
| | млрд долл. | 932,2 | 1 924,8 | 4 211,2 | 5 979,1 |
| Валютный рынок | трлн руб. | 16,8 | 25,9 | 38,0 | 67,7 |
| | млрд долл. | 592,0 | 955,9 | 1 493,1 | 2 680,0 |
| Рынок государственных ценных бумаг и денежный рынок | трлн руб. | 2,9 | 4,9 | 23,2 | 30,4 |
| | млрд долл. | 108,0 | 181,0 | 922,5 | 1 176,5 |
| Фондовый рынок | трлн руб. | 6,4 | 20,4 | 43,5 | 48,4 |
| | млрд долл. | 225,6 | 754,9 | 1 708,9 | 1 985,6 |
| Срочный рынок (включая товарные фьючерсы) | трлн руб. | 0,2 | 0,894 | 2,2 | 3,4 |
| | млрд долл. | 6,5 | 33,0 | 86,7 | 137,0 |
| НДЦ | | | | | |
| Количество депонентов | | 688 | 738 | 817 | 908 |
| Рыночная стоимость ценных бумаг, перемещенных в процессе инвентарных депозитарных операций | трлн руб. | 14,8 | 30,7 | 60,5 | 61,0 |
| | млрд долл. | 525,4 | 1 135,3 | 2 384,1 | 2 451,9 |
| Расчетная палата ММВБ | | | | | |
| Количество клиентов | | 587 | 624 | 676 | 777 |
| Оборот средств клиентов по счетам в РП ММВБ при расчетах на биржевых рынках | трлн руб. | 41,9 | 72,7 | 111,8 | 150,2 |
| | млрд долл. | 1 488,6 | 2 690,3 | 4 405,8 | 6 038,9 |

Увеличилась доля операций рефинансирования — сделок РЕПО, валютных СВОПов и беззалоговых аукционов — составивших в суммарном обороте 62% против 50% в 2007 году. В четвертом квартале доля операций рефинансирования достигла 70%.

Доля Фондовой биржи ММВБ в мировом обороте вторичного рынка акций и депозитарных расписок на акции российских компаний снизилась с 71,0% в 2007 году до 63,1% в 2008 году, при этом на внутреннем биржевом рынке она не изменилась и составила 98%, а на российском рынке акций (включая внебиржевой) выросла с 62,2% до 65,2%.

В условиях снижения уровня доверия между участниками на межбанковском валютном рынке и роста волатильности валютных курсов произошло увеличение доли ММВБ в суммарном объеме конверсионных операций. В 2008 году в объеме торгов парой евро–рубли доля биржи составила 63%, а в паре доллар–рубли — 24,5% (в 2007 году доля составляла 19,4% и 21,3% соответственно).

Число профучастников, работающих на рынках Группы ММВБ, за 2008 год выросло с 2006 до 2119 банков и компаний.

Объемы торгов на рынках Группы ММВБ и доля операций рефинансирования



Участники рынков Группы ММВБ (на конец года)

| Рынок | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Секция валютного рынка ММВБ | 536 | 534 | 593 | 585 |
| Секция срочного рынка (стандартные контракты) ММВБ | 164 | 178 | 190 | 174 |
| Срочный рынок ФБ ММВБ | — | — | 128 | 132 |
| Фондовый рынок ФБ ММВБ | 548 | 586 | 636 | 669 |
| Рынок ГЦБ | 273 | 284 | 287 | 295 |
| Денежный рынок | 123 | 143 | 172 | 212 |
| Секция стандартных контрактов НТБ | | | | 52 |
| Общее число участников рынков* | 1 644 | 1 725 | 2 006 | 2 119 |

*Без исключения перекрестного участия

Низкая стоимость акций привлекла внимание инвесторов — физических лиц к фондовому рынку. Число уникальных клиентских счетов на Фондовой бирже ММВБ по итогам года выросло на треть до 582 тыс., в том числе уникальных счетов клиентов-физлиц — на 142 тыс. до 559 тыс. На долю клиентов-физлиц в четвертом квартале пришлось свыше 42,2% оборота вторичного рынка акций.

Клиенты участников торгов Фондовой биржи ММВБ (на конец года), тыс

| Группы клиентов | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Физические лица | 95,7 | 198,9 | 417,4 | 559,3 |
| Юридические лица, включая ПБЮЛ | 8,6 | 10,7 | 12,7 | 14,7 |
| Нерезиденты | 0,6 | 1,2 | 2,1 | 3,1 |
| Клиенты, передавшие свои средства в ДУ | 1,7 | 2,8 | 4,1 | 4,5 |
| ИТОГО | 106,6 | 213,6 | 436,2 | 581,7 |

В 2008 году Некоммерческое партнерство «Национальный депозитарный центр» (НДЦ), входящее в Группу ММВБ, подтвердило статус крупнейшего расчетного депозитария России, обслуживающего все виды эмиссионных ценных бумаг российских эмитентов и предлагающего услуги расчетов по ценным бумагам на биржевом и внебиржевом рынке. Его доля в общем объеме активов на хранении в российских расчетных депозитариях по итогам первого полугодия 2008 года составила 62% (по данным ИНФИ ПАРТАД).

НДЦ является одним из лидеров по предоставлению услуг платежного агента по корпоративным и региональным облигациям. В 2008 году его доля на рынке этих услуг составила 43,6% по номинальной стоимости принятых на обслуживание выпусков корпоративных и региональных облигаций.

НДЦ выполняет функции Национального нумерующего агентства по России, Замещающего нумерующего агентства по СНГ, осуществляет присвоение ценным бумагам международных кодов ISIN и CFI.

По итогам аудита, проведенного в 2008 году рейтинговым агентством Thomas Murray, оценивающим работу центральных депозитариев, кастодианов и бирж по всему миру, НДЦ был присвоен рейтинг AA-, что соответствует низкому уровню рисков.

Расчетная палата ММВБ (РП ММВБ) в настоящее время является крупнейшей специализированной расчетной организацией и по величине активов входит в число 30-ти крупнейших российских кредитных организаций.

В 2008 году Группой ММВБ были реализованы следующие основные проекты:

- Создана инфраструктура и осуществлен запуск операций Банка России по предоставлению кредитным организациям кредитов без обеспечения;
- Начато обслуживание операций внебиржевого РЕПО Банка России с ценными бумагами, включенными в ломбардный список Банка России;

- Создан рынок биржевых облигаций, имеющих упрощенные условия размещения и обращения;
- На фондовом рынке ММВБ запущена технология исполнения обязательств по сделкам с ценными бумагами на условиях простого клиринга.
- Разработана и реализована технология «буферизации заявок», позволяющая собирать заявки в течение определенного периода времени (до 30 дней) и активизировать их в единый момент времени для заключения сделок.
- Введены в действие новые редакции Правил допуска к участию в торгах на ФБ ММВБ, допускающие возможность участия в торгах Банка России, и Правил проведения торгов по ценным бумагам в ЗАО «Фондовая биржа ММВБ», предусматривающие два новых режима торгов, в которых будут заключаться сделки РЕПО с Банком России на Фондовой бирже ММВБ: режим торгов «РЕПО с Банком России: Аукцион РЕПО» и «РЕПО с Банком России: фикс. ставка». В данных режимах торгов будут проводиться сделки РЕПО по ценным бумагам, включенным в Ломбардный список Банка России.



Рынки и услуги Группы ММВБ



Валютный рынок

Фондовый рынок

Рынок государственных ценных бумаг
и денежный рынок

Срочный рынок

Товарный рынок

Депозитарные услуги

Денежные расчеты

Информационные услуги

Валютный рынок

Итоги 2008 года

В 2008 году объем торгов на валютном рынке ММВБ вырос в 1,8 раза и составил 2,7 трлн долл. Наиболее существенные темпы роста наблюдались по операциям с евро. За год объем торгов в сегменте евро–рубли на ММВБ увеличился в 6,4 раза, составив 271,6 млрд долл. Объем операций доллар–рубли вырос на 65,9% до 2408,3 млрд долл. 12 декабря 2008 года дневной объем торгов на валютном рынке ММВБ превысил 27 млрд долл., что является абсолютным рекордом за все время работы валютного рынка.

С осени 2008 года на фоне снижения доверия между банками наблюдалось резкое сокращение операций на российском межбанковском рынке. В этих условиях основная активность при проведении конверсионных операций переместилась на биржевые рынки доллар–рубли и евро–рубли. В IV квартале 2008 года доля биржевого рынка в среднесуточном объеме российских межбанковских валютных операций превысила 35% по операциям доллар–рубли и 80% по сделкам евро–рубли.

Существенное влияние на структуру валютных операций оказал кризис ликвидности, который привел к значительному росту объема сделок СВОП, особенно в сегменте евро–рубли. Группа ММВБ способствовала развитию операций рефинансирования — с 21 июля 2008 года снижена на 33% — с 0,00075% до 0,0005% — ставка комиссионного вознаграждения по сделкам СВОП доллар–рубли на ММВБ. Доля сделок СВОП в биржевом обороте выросла с 40,3% в 2007 году до 45,9% в 2008 году.

Объем торгов на валютном рынке ММВБ в 2007–2008 годах

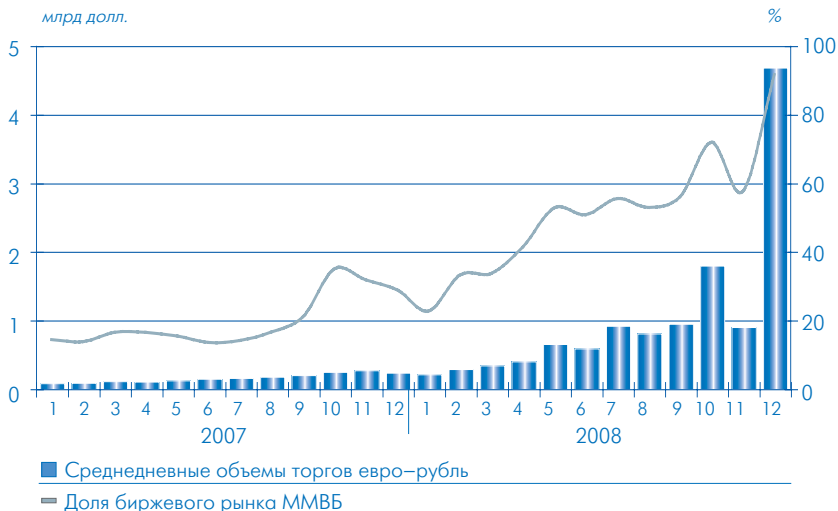
| | Объем торгов | | Прирост, % | Структура, % | |
|--|----------------|----------------|---------------|--------------|------------|
| | 2007 | 2008 | | 2007 | 2008 |
| Операции доллар–рубли, | | | | | |
| <i>млрд долл.</i> | | | | | |
| USDRUB_TOD | 255,6 | 344,1 | 35 | 18 | 14 |
| USDRUB_TOM | 612,6 | 1 010,6 | 65 | 42 | 42 |
| USD_TOD/TOM | 582,5 | 1 053,6 | 81 | 40 | 44 |
| Итого по операциям доллар–рубли | 1 450,8 | 2 408,3 | 66 | 100 | 100 |
| Операции евро–рубли, | | | | | |
| <i>млрд евро</i> | | | | | |
| EURRUB_TOD | 8,5 | 19,1 | 126 | 28 | 10 |
| EURRUB_TOM | 8,0 | 48,3 | 504 | 26 | 25 |
| EUR_TOD/TOM | 14,0 | 124,4 | 786 | 46 | 65 |
| Итого по операциям евро–рубли | 30,5 | 191,7 | 529 | 100 | 100 |
| Операции евро–рубли, * | | | | | |
| <i>млрд долл.</i> | | | | | |
| EURRUB_TOD | 11,7 | 27,3 | 133 | 28 | 10 |
| EURRUB_TOM | 11,1 | 68,8 | 519,8 | 26 | 25 |
| EUR_TOD/TOM | 19,5 | 175,5 | 800 | 46 | 65 |
| Итого по операциям евро–рубли | 42,3 | 271,6 | 542 | 100 | 100 |
| По типам валютных пар, | | | | | |
| <i>млрд долл.</i> | | | | | |
| доллар–рубли | 1 450,8 | 2 408,3 | 66 | 97 | 90 |
| евро–рубли | 42,3 | 271,6 | 542 | 3 | 10 |
| Итого, млрд долл. | 1 493,1 | 2 680,0 | 79 | 100 | 100 |
| Среднедневной объем торгов, | | | | | |
| <i>млрд долл.</i> | 6,0 | 10,8 | 79 | – | – |

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

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



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



Развитие инфраструктуры валютного рынка

В 2008 году существенно модернизирован регламент торгов и расчетов. С 25 августа 2008 года участникам торгов ETC, осуществляющим расчеты через Расчетную палату ММВБ, предоставлена возможность получать денежные средства по результатам расчетов с НКЦ, начиная с 14:30 мск (ранее — с 17:00 мск). С 17 ноября для участников торгов ETC, осуществляющих депонирование и расчеты в российских рублях через Расчетную палату ММВБ, время торгов в сегменте доллар–рубли по инструменту USDRUB_TOD и сделкам СВОП доллар–рубли продлено с 14:00 до 15:00 мск, с 15 декабря — в сегменте евро–рубли по инструменту EURRUB_TOD и сделкам СВОП евро–рубли — с 11:30 до 12:30 мск. Расчеты через РП ММВБ стали возможны с 15:30 мск.



Фондовый рынок

Итоги 2008 года

В 2008 году объем торгов на Фондовой бирже ММВБ вырос на 11,2%, составив 48,4 трлн руб.

Группа ММВБ сохранила свои позиции как центра ценообразования на ценные бумаги российских компаний. Доля Фондовой биржи ММВБ на российском биржевом рынке акций составила около 98%, с учетом внебиржевого сегмента — 65,2%. Доля Фондовой биржи ММВБ в биржевом объеме торгов российскими активами с учетом депозитарных расписок на акции российских эмитентов составила 63,1%.

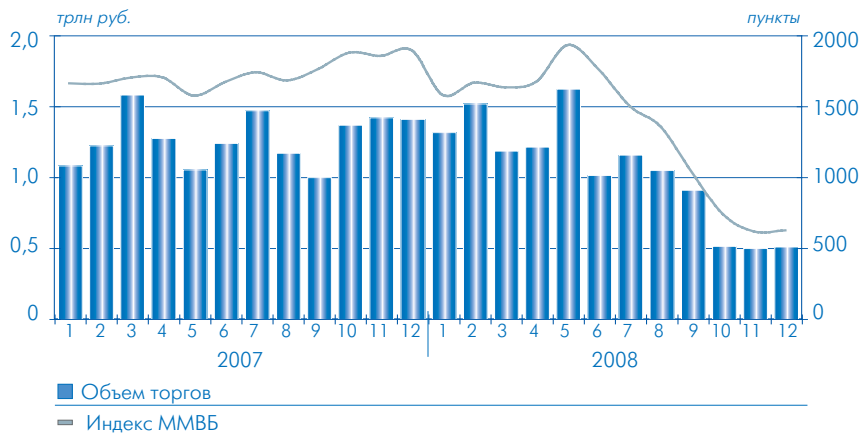
По состоянию на 31 декабря 2008 года на бирже торговались 1365 акций, облигаций и паев 775 эмитентов, что соответственно выше на 12% и 5% показателей на конец 2007 года.

Объем торгов на Фондовой бирже ММВБ, млрд руб.

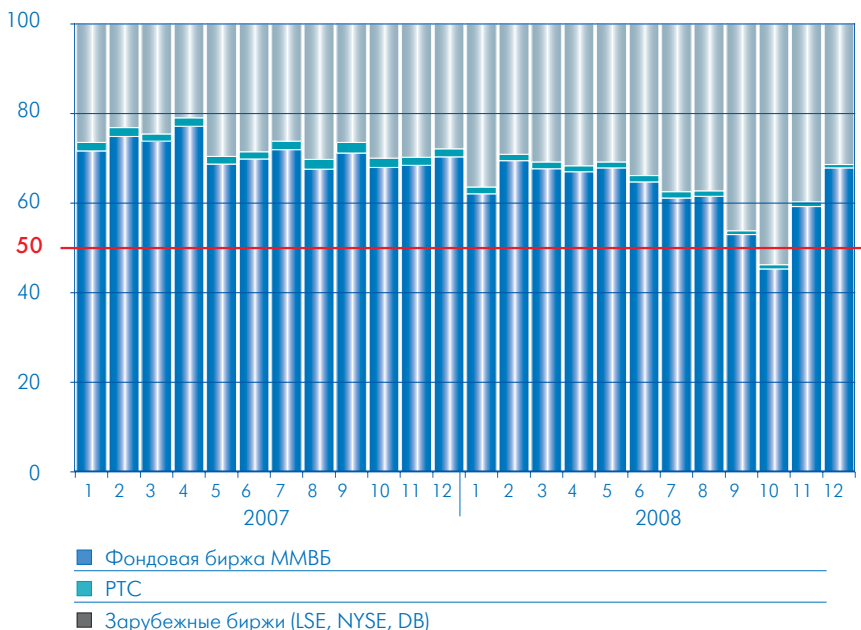
| | Объем торгов | | Прирост, % | Структура, % | |
|----------------------------------|--------------|----------|------------|--------------|--------|
| | 2007 | 2008 | | 2007 | 2008 |
| Фондовый рынок | 43 498,3 | 48 358,7 | 11 | 100 | 100 |
| По типам торгов: | | | | | |
| Вторичные торги | 18 567,4 | 15 591,9 | -16 | 42,7 | 32,2 |
| Аукционы | 499,9 | 615,2 | 23 | 1,1 | 1,3 |
| РЕПО на фондовом рынке | 24 430,9 | 32 151,6 | 32 | 56,2 | 66,5 |
| По инструментам: | | | | | |
| Акции | 30 927,1 | 33 704,7 | 9 | 71,1 | 69,7 |
| Вторичные торги | 15 305,2 | 12 523,5 | -18 | 35,2 | 25,9 |
| Аукционы | 1,9 | — | — | 0,004 | — |
| РЕПО | 15 620,0 | 21 181,2 | 36 | 35,9 | 43,8 |
| Облигации | 12 551,0 | 14 630,9 | 17 | 28,9 | 30,3 |
| Вторичные торги | 3 242,5 | 3 045,3 | -6 | 7,5 | 6,3 |
| Аукционы | 497,6 | 615,2 | 24 | 1,1 | 1,3 |
| РЕПО | 8 810,9 | 10 970,4 | 25 | 20,3 | 22,7 |
| По типу эмитента облигаций | | | | | |
| Корпоративные облигации | 9 946,4 | 11 895,9 | 20 | 22,9 | 24,6 |
| Вторичные торги | 2 717,2 | 2 632,8 | -3 | 6,2 | 5,4 |
| Аукционы | 456,0 | 518,3 | 14 | 1,0 | 1,1 |
| РЕПО | 6 773,3 | 8 744,7 | 29 | 15,6 | 18,1 |
| Субфедеральные облигации | 2 519,0 | 2 672,2 | 6 | 5,8 | 5,5 |
| Вторичные торги | 496,8 | 399,1 | -20 | 1,1 | 0,8 |
| Аукционы | 40,8 | 96,8 | 137 | 0,1 | 0,2 |
| РЕПО | 1 981,4 | 2 176,2 | 10 | 4,6 | 4,5 |
| Муниципальные облигации | 85,4 | 62,5 | -27 | 0,20 | 0,13 |
| Вторичные торги | 28,3 | 13,1 | -54 | 0,07 | 0,03 |
| Аукционы | 0,8 | 0,000 | -99,999 | 0,002 | 0,000 |
| РЕПО | 56,3 | 49,4 | -12 | 0,13 | 0,10 |
| Еврооблигации | 0,22 | 0,18 | -19 | 0,0005 | 0,0004 |
| Паи паевых инвестиционных фондов | 20,2 | 23,1 | 14 | 0,047 | 0,048 |

Объем биржевых вторичных торгов в 2008 году снизился на 16% по сравнению с 2007 годом, составив 15,6 трлн руб. Однако активность вторичных торгов в натуральном выражении (число сделок) выросла. 25 ноября 2008 года число сделок на Фондовой бирже ММВБ достигло рекордного значения — 503,2 тыс. штук. Число сделок с акциями на вторичном рынке в 2008 году выросло на 34,5% и составило 61,2 млн штук.

Индекс ММВБ и объем вторичных торгов акциями



Доля ФБ ММВБ на вторичном рынке акций, %



Число эмитентов ценных бумаг, допущенных к торгам на ФБ ММВБ на 31 декабря 2008 года

| Эмитенты | Списки | | | | | | Внесписочные | Всего* |
|-------------------|------------|-----------|------------|-----------|----------|------------|--------------|------------|
| | A1 | A2 | Б | В | И | Всего | | |
| Акции | 14 | 11 | 56 | 2 | 2 | 85 | 152 | 232 |
| Облигации | 89 | 16 | 124 | 9 | | 225 | 327 | 502 |
| Корпоративные | 67 | 8 | 123 | 9 | | 198 | 289 | 455 |
| Биржевые | | | | | | | 3 | 3 |
| Региональные | 22 | 8 | 1 | | | 27 | 35 | 47 |
| УК ПИФов | 7 | 4 | 18 | | | 23 | 85 | 99 |
| Итого | 106 | 31 | 193 | 11 | 2 | 305 | 550 | 775 |
| 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

Число эмитентов ценных бумаг, допущенных к торгам на ФБ ММВБ на 28 декабря 2007 года

| Эмитенты | Списки | | | | | | Внесписочные | Всего* |
|-------------------|-----------|-----------|------------|----------|----------|------------|--------------|------------|
| | A1 | A2 | Б | В | И | Всего | | |
| Акции | 11 | 6 | 48 | 3 | 4 | 72 | 139 | 207 |
| Облигации | 63 | 17 | 100 | 4 | | 176 | 362 | 495 |
| Корпоративные | 41 | 7 | 99 | 4 | | 149 | 322 | 441 |
| Региональные | 22 | 10 | 1 | | | 27 | 40 | 54 |
| УК ПИФов | 5 | 4 | 14 | | | 19 | 71 | 82 |
| Итого | 76 | 27 | 156 | 7 | 4 | 247 | 561 | 738 |
| в т.ч. корпорации | 49 | 13 | 141 | 7 | 4 | 201 | 450 | 602 |

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

Число ценных бумаг, допущенных к торгам на ФБ ММВБ на 31 декабря 2008 года

| Ценные бумаги | Списки | | | | | | Внесписочные | Всего |
|----------------------|------------|-----------|------------|-----------|----------|------------|--------------|--------------|
| | A1 | A2 | Б | В | И | Всего | | |
| Акции | 17 | 17 | 62 | 3 | 2 | 101 | 208 | 309 |
| Облигации | 161 | 17 | 144 | 11 | | 333 | 417 | 750 |
| Корпоративные | 117 | 9 | 143 | 11 | | 280 | 342 | 622 |
| Биржевые | | | | | | | 12 | 12 |
| Региональные | 44 | 8 | 1 | | | 53 | 63 | 116 |
| Паи ПИФов | 8 | 4 | 31 | | | 43 | 263 | 306 |
| Итого | 186 | 38 | 237 | 14 | 2 | 477 | 888 | 1 365 |
| в т.ч. корпоративные | 134 | 26 | 205 | 14 | 2 | 381 | 562 | 943 |

Число ценных бумаг, допущенных к торгам на ФБ ММВБ на 28 декабря 2007 года

| Ценные бумаги | Списки | | | | | | Внесписочные | Всего |
|----------------------|------------|-----------|------------|----------|----------|------------|--------------|--------------|
| | A1 | A2 | Б | В | И | Всего | | |
| Акции | 18 | 10 | 58 | 3 | 4 | 93 | 217 | 310 |
| Облигации | 103 | 26 | 123 | 4 | | 256 | 435 | 691 |
| Корпоративные | 66 | 15 | 122 | 4 | | 207 | 369 | 576 |
| Региональные | 37 | 11 | 1 | | | 49 | 66 | 115 |
| Паи ПИФов | 6 | 4 | 20 | | | 30 | 189 | 219 |
| Итого | 127 | 40 | 201 | 7 | 4 | 379 | 841 | 1 220 |
| в т.ч. корпоративные | 84 | 25 | 180 | 7 | 4 | 300 | 586 | 886 |

Развитие инфраструктуры рынка

Развитие рынка операций рефинансирования

Важным событием на рынке РЕПО стало включение в декабре 2008 года в состав участников торгов ФБ ММВБ Банка России. Правила проведения торгов по ценным бумагам предусматривают два новых режима торгов, в которых и будут заключаться сделки РЕПО с Банком России на Фондовой бирже ММВБ: режим торгов «РЕПО с Банком России: Аукцион РЕПО» и «РЕПО с Банком России: фикс. ставка». В этих режимах сделки РЕПО будут заключаться с ценными бумагами, включенными в Ломбардный список Банка России.

Создание рынка биржевых облигаций

В марте 2008 года на Фондовой бирже ММВБ был запущен рынок биржевых облигаций — новых для российского фондового рынка инструментов. Преимущества биржевых облигаций — упрощенные условия размещения и обращения. Для осуществления их эмиссии не требуется государственная регистрация выпуска и отчет об итогах выпуска. На бирже создана вся необходимая инфраструктура для регистрации, размещения и обращения биржевых облигаций. Первым размещенным выпуском биржевых облигаций стали облигации «РБК Информационные системы». За текущий год Фондовой биржей ММВБ

было зарегистрировано 66 выпусков биржевых облигаций 8 эмитентов общим объемом 159 млрд рублей и размещено 15 выпусков 3 эмитентов — ОАО «РБК Информационные системы», ОАО «АвтоВАЗ» и ОАО «Группа «Разгуляй» — объемом 14 млрд рублей. В условиях финансового кризиса многие компании планируют активное использование этого биржевого инструмента.

Новые секторы фондового рынка Группы ММВБ

В августе 2008 года был создан новый сектор MICEX Discovery («Открытия фондового рынка») как часть общего рынка биржи с особыми порядком допуска акций к торгам и критериями отбора компаний. Акции, включенные в этот сектор, допускаются к торгам по инициативе биржи, которая для снижения рисков инвесторов внедрила многоуровневую систему селекции компаний и институт информационного спонсорства. В сектор MICEX Discovery за 2008 год были включены акции 40 российских компаний.

В 2008 году продолжилось становление сектора ИРК (Инновационных и растущих компаний). В июле в секторе было проведено размещение акций высокотехнологичной компании ОАО «О2ТВ».

В августе было завершено создание необходимой нормативной базы для обращения на российском рынке нового фондового инструмента — российских депозитарных расписок (РДР). Введена в действие новая редакция Правил листинга.

Внедрение простого клиринга

В марте 2008 года Группа ММВБ ввела новый сервис для участников фондового рынка, позволяющий совершать сделки или исполнять обязательства по ранее совершенным сделкам на условиях простого клиринга с проведением расчетов по таким сделкам по схеме «поставка против платежа» (ППП) в ходе торгового дня в режиме, приближенном к реальному времени. Таким образом, участники торгов могут проводить расчеты по данным сделкам незамедлительно в ходе торгового дня, а не по его завершению.

Совершение сделок на условиях простого клиринга обеспечивается в адресных режимах торговли: в режимах торгов РЕПО и РПС. Участники торгов также получили возможность инициировать исполнение своих обязательств по совершенным ранее сделкам (включая вторые части сделок РЕПО) через регистрацию срочных отчетов на исполнение, что позволяет провести расчеты по таким сделкам незамедлительно.

Новые технологии для выкупа акций

В 2008 году на Фондовой бирже ММВБ была внедрена технология буферизации заявок, позволяющая собирать заявки в течение определенного периода времени (до 30 дней). С использованием данной технологии путем заполнения реквизита заявки «даты активации заявки» могут осуществляться операции по выкупу эмитентом собственных акций и/или формированию книги заявок напрямую через систему торгов Фондовой биржи ММВБ.

Первым эмитентом, осуществившим выкуп своих акций по новой технологии, стал крупнейший российский эмитент ОАО «Газпром»: в марте 2008 года он выкупил собственные акции на общую сумму более 536 млн рублей.

Развитие семейства индексов ММВБ

С 22 апреля 2008 года Фондовая биржа ММВБ начала расчет Индекса корпоративных облигаций ММВБ (MICEX Corporate Bond Index, MICEX CBI), который заменил Российский индекс корпоративных облигаций RCBI. MICEX CBI представляет собой взвешенный по объемам выпусков индекс корпоративных облигаций. При отборе выпусков учитываются кредитные рейтинги, присвоенные эмитентам облигаций агентствами Standard & Poor's, Moody's и Fitch Ratings. Также начат расчет субиндексов для сегментов краткосрочных — от 1 до 3 лет — и среднесрочных — от 3 до 5 лет — облигаций.

Также, с 3 сентября 2008 года Фондовая биржа ММВБ начала расчет новых индикаторов российского фондового рынка:

- Индекс ММВБ – Финансы (MICEX Financials Index, MICEX FNL) — ценовой взвешенный по рыночной капитализации индекс наиболее ликвидных акций финансово-банковской отрасли;
- Индекс муниципальных облигаций ММВБ (MICEX Municipal Bond Index, MICEX MBI) — взвешенный по объемам выпусков индекс облигаций субъектов Российской Федерации и муниципальных образований.



Рынок государственных ценных бумаг и денежный рынок

Итоги 2008 года

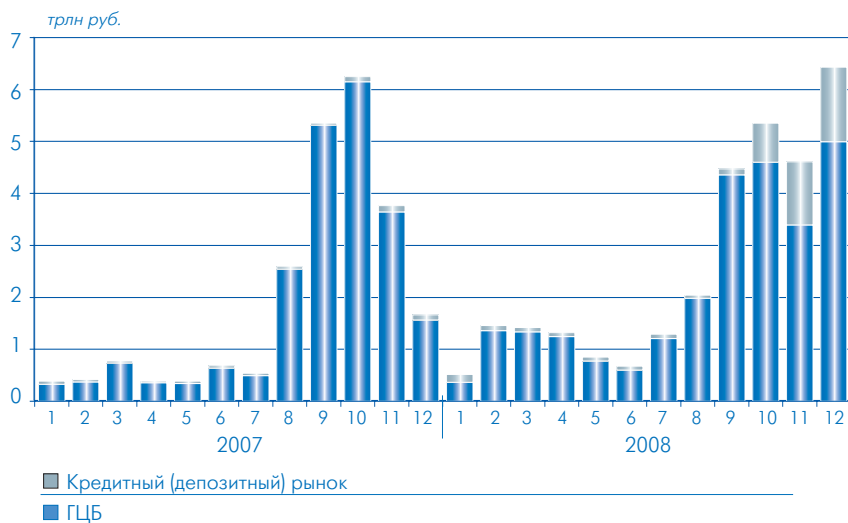
В 2008 году объем торгов на рынке государственных ценных бумаг (ГЦБ) и денежном рынке (ДР) вырос на 31% и составил 30,4 трлн руб. Рост оборота был обусловлен, в первую очередь, увеличением объема операций рефинансирования.

Сделки РЕПО на ММВБ являются одним из основных инструментов Банка России по рефинансированию банковской системы, а также активно используются участниками торгов для привлечения/предоставления денежных средств. Доля операций междилерского РЕПО и прямого РЕПО с ЦБ РФ, которая последовательно росла все последние годы, во второй половине 2008 года достигла 83% общего оборота на рынке.

Объем торгов на рынке ГЦБ и ДР

| Рынки | Объем торгов, млрд руб. | | Прирост, % | Структура объема торгов, % | |
|---------------------------------|-------------------------|-----------------|------------|----------------------------|------------|
| | 2007 | 2008 | | 2007 | 2008 |
| ГЦБ | 22 469,9 | 26 207,0 | +17 | 97 | 86 |
| Вторичные торги | 8 679,2 | 1 144,6 | -87 | 37 | 4 |
| Аукционы | 822,8 | 269,8 | -67 | 4 | 1 |
| РЕПО | 12 967,9 | 24 792,6 | +91 | 56 | 81 |
| междилерское | 5 141,3 | 4 369,7 | -15 | 22 | 14 |
| прямое с ЦБ РФ | 7 737,8 | 20 442,7 | +164 | 34 | 67 |
| БМР | 88,8 | — | — | 0 | — |
| Кредитный (депозитный) рынок | 722,9 | 4 222,6 | +484 | 3 | 14 |
| Депозиты ЦБ РФ | 722,86 | 1 185,8 | +64 | 3 | 4 |
| Ломбардные кредиты ЦБ РФ | 0,02 | 7,4 | +36 900 | 0 | 0 |
| Беззалоговые кредиты ЦБ РФ | — | 3 029,4 | — | — | 10 |
| Рынок ГЦБ и ДР | 23 192,8 | 30 429,6 | +31 | 100 | 100 |

Объем операций на рынке ГЦБ и ДР

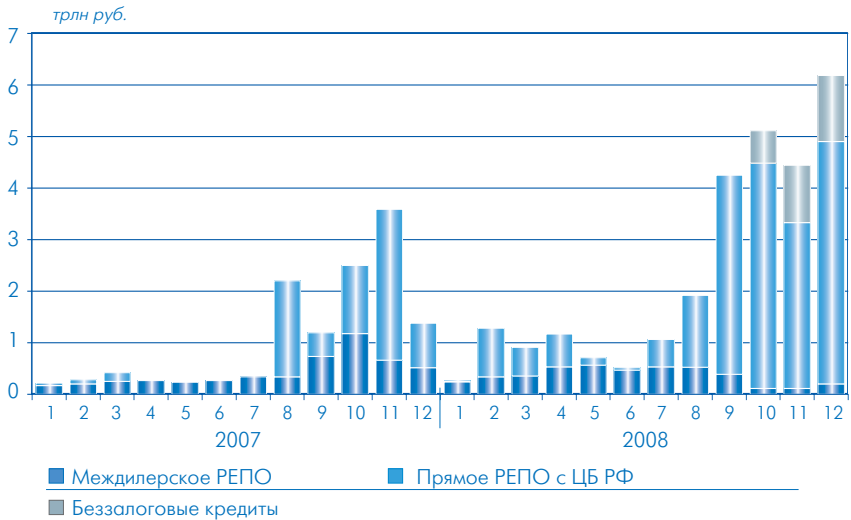


Развитие инфраструктуры рынка

Обеспечение проведения Банком России беззалоговых кредитных аукционов

С октября 2008 года на ММВБ проводятся аукционы по предоставлению Банком России кредитов без обеспечения. Кредитные аукционы организованы по американской модели: удовлетворение заявок происходит по указанным в них ставкам. Расчеты осуществляются через Расчетную палату ММВБ. Кредиты предоставляются в рублях на срок до шести месяцев. Всего в 2008 году был проведен 21 аукцион, общий объем предоставленных средств превысил 3 трлн руб.

Структура операций рефинансирования



Обслуживание операций внебиржевого РЕПО

В начале 2008 года была успешно внедрена технология проведения Банком России операций внебиржевого РЕПО с кредитными организациями с использованием инфраструктуры Группы 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, с использованием системы электронного документооборота НДЦ. Расчеты по их итогам осуществляются на условиях «поставка против платежа» (ППП).

Развитие технологии обмена выпусков ГЦБ

1 октября 2008 года на ММВБ состоялся добровольный обмен облигаций федерального займа с амортизацией долга выпуска №46020RMFS на облигации федерального займа с постоянным купонным доходом выпуска №25063RMFS.

Обмены выпусков ОФЗ позволяют Министерству финансов России изменить структуру рынка госдолга в условиях ограниченной эмиссионной активности и избежать дополнительного давления на денежную ликвидность на рынке.

Срочный рынок

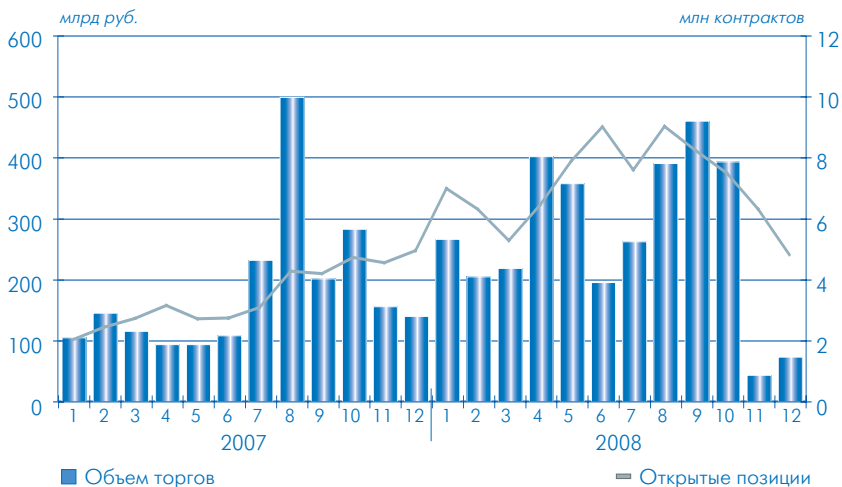
Итоги 2008 года

Оборот на срочном рынке Группы ММВБ в 2008 году вырос на 50,6% и составил 3,3 трлн руб. Объем торгов в контрактах увеличился на 54,4% и составил 131,8 млн штук.

Оборот срочного рынка Группы ММВБ

| Фьючерсы | Объем, млрд руб. | | Прирост, % | Объем, тыс. контрактов | | Прирост, % |
|--------------|------------------|----------------|---------------|------------------------|------------------|-------------|
| | 2007 | 2008 | | 2007 | 2008 | |
| доллар США | 2 176,2 | 3 270,8 | 50,3 | 85 331,9 | 131 699,4 | 54,3 |
| евро | 0,1 | 3,5 | 49,4 раза | 2,0 | 96,0 | 48 раз |
| MosIbor | 16,8 | 16,7 | -0,8 | 1,7 | 1,7 | -1,0 |
| MosPrime | 12,7 | 32,8 | 2,6 раза | 1,3 | 3,3 | 2,5 раза |
| Индекс ММВБ | 1,8 | 0,9 | -51,1 | 49,6 | 25,7 | -48,2 |
| Итого | 2 207,5 | 3 324,7 | 50,6 | 85 386,5 | 131 826,1 | 54,4 |

Показатели рынка фьючерсов на доллар США



Развитие инфраструктуры рынка

Создание Резервного фонда

В Группе ММВБ создан Резервный фонд для покрытия рисков, связанных с проведением операций на срочном рынке Группы ММВБ. Размер Резервного фонда составил 2 млрд рублей.

Фонд создан за счет средств расформированных Резервного фонда для покрытия рисков, связанных с проведением операций в Секции срочного рынка ММВБ, и Гарантийного фонда по клирингу на срочном рынке (фондовые деривативы), составляющих в сумме 500 млн рублей. Остальная часть Резервного фонда сформирована за счет средств Фонда развития биржевого дела.

Новый регламент увеличения лимитов изменения цен

В 2008 году утвержден новый регламент действий по оперативному увеличению лимитов изменения цен срочных контрактов в ходе торговой сессии в условиях повышенной волатильности. В соответствии с ним ММВБ может в течение торгового дня изменять коридор колебания цен срочных контрактов в рамках доступных средств гарантийной системы. Это дало возможность оперативно реагировать на резкое изменение рыночной ситуации.

Развитие системы маржевых требований

В конце декабря была разработана временная схема приема иностранной валюты в состав депозитной маржи на срочном рынке на период новогодних праздников. Необходимость создания такой схемы была продиктована резким ростом ставок депозитной маржи на период новогодних праздников и связанного с этим риска невозможности для ряда участников срочно изыскать необходимые рублевые резервы. Этот шаг был предпринят во избежание необходимости принудительного закрытия большого объема открытых позиций в условиях невысокой предпраздничной торговой активности, и как следствие, существенного нерыночного изменения цен срочных инструментов и кардинального повышения рисков срочного рынка ММВБ в целом.

Схемой воспользовались 14 участников, в совокупности задепонировав в качестве обеспечения около 1 млрд долл., что позволило им сэкономить от 10 до 40 млн долл.

Товарный рынок

Итоги 2008 года

В 2008 году на Национальной товарной бирже объем государственных товарных и закупочных интервенций суммарно составил 6,2 млн тонн зерна на сумму 29,2 млрд руб. Это рекордный объем, превышающий показатели 2007 года в 13,7 и 12,7 раза соответственно.

Объем товарных интервенций в 2008 году составил 0,9 млн тонн зерна на сумму 4,6 млрд руб., что почти вдвое превышает показатели 2007 года. В августе 2008 года на биржевом зерновом рынке начались государственные закупочные интервенции, объем которых на конец 2008 года составил 5,3 млн тонн на сумму 24,6 млрд руб.

Количество участников государственных интервенций достигло к концу 2008 года 1,5 тысяч.

Количество участников товарного рынка НТБ (государственные интервенции)

| 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|------|------|------|------|-------|
| 307 | 349 | 350 | 92 | 1 507 |

В 2008 году ЗАО «Национальная товарная биржа» (НТБ) признана победителем открытого конкурса по отбору бирж для проведения государственных закупочных и товарных интервенций для регулирования рынка сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия в 2008 году (решение конкурсной комиссии Минсельхоза РФ от 22 апреля 2008 года) и в 2009–2012 годах (решение конкурсной комиссии Минсельхоза РФ от 20 декабря 2008 года).

С 9 апреля 2008 года на НТБ проводятся торги поставочными фьючерсными контрактами на пшеницу. В секции стандартных контрактов НТБ 52 участника. Суммарный оборот составил 80,4 тыс. контрактов на сумму 26,5 млрд рублей (около 5 млн тонн зерна), объем поставок – 7800 тонн пшеницы (120 контрактов). Среднедневной оборот фьючерсов на пшеницу на НТБ в IV квартале 2008 года составил 574 контракта и приблизился к показателям крупнейших зерновых бирж Европы (среднедневной оборот фьючерсов на пшеницу на Лондонской международной бирже финансовых фьючерсов (LIFFE) в 2008 году составил 518 контрактов).

Развитие инфраструктуры рынка

Организация торгов поставочными фьючерсными контрактами на зерно

Ключевым событием 2008 года на российском товарном биржевом рынке стал запуск в апреле 2008 года торгов фьючерсными контрактами на пшеницу 3-го, 4-го и 5-го классов (последний — с декабря 2008 года) с поставкой на условиях EXW (франко-элеватор) на элеваторы Южного федерального округа и международного контракта на российскую экспортную пшеницу с поставкой на условиях FOB (франко-борт) порт Новороссийск.

Расширение перечня товарных активов при проведении государственных интервенций

В 2008 году впервые в рамках проведения закупочных интервенций на НТБ, помимо продовольственной пшеницы и ржи, начались закупки фуражного зерна — пшеницы 5-го класса, фуражного ячменя, а также кукурузы 3-го класса в государственный интервенционный фонд.

Снижение издержек участников торгов

В соответствии с решением Правительства РФ о снижении издержек участников торгов в декабре 2008 года размер гарантийного взноса для участников государственных закупочных интервенций уменьшен в два раза со 120 до 60 рублей за тонну базового актива.



Депозитарные услуги

Итоги 2008 года

Оборот Некоммерческого партнерства «Национальный депозитарный центр» (рыночная стоимость ценных бумаг, перемещенных в процессе инвентарных депозитарных операций) за 2008 год достиг рекордного значения — 60,98 трлн руб.

Стоимость ценных бумаг, учитываемых на счетах депо, открытых в НДЦ по состоянию на 31 декабря 2008 года, составила 4,1 трлн руб., что на 4,1% меньше, чем на конец 2007 года. Снижение данного показателя обусловлено неблагоприятной ценовой конъюнктурой на рынке в 2008 году. Частично оно компенсировалось притоком ценных бумаг на хранение в НДЦ. Так, общее количество ценных бумаг на хранении в НДЦ за 2008 год увеличилось более чем вдвое до 2,3 трлн шт. Также выросла номинальная стоимость корпоративных облигаций и еврооблигаций, произошел рост рыночной стоимости паев паевых инвестиционных фондов. За 2008 год рост суммарной номинальной стоимости корпо-

Показатели деятельности НДЦ в 2007–2008 годах

| Показатели деятельности | 2007 | 2008 | Прирост, % |
|--|----------|----------|------------|
| Рыночная стоимость ценных бумаг, перемещенных в процессе инвентарных депозитарных операций за год, млрд руб. | 60 487,4 | 60 979,6 | 0,8 |
| Стоимость ценных бумаг, учитываемых на счетах депо, млн руб. | 4 311 | 4 130 | -4,1 |
| Количество ценных бумаг, учитываемых на счетах депо, млрд шт. | 1 130,9 | 2 300,9 | 103,5 |
| Количество инвентарных депозитарных операций за год, тыс. шт. | 2 488,4 | 2 538,1 | 1,99 |
| Количество счетов депо, шт. | 1 726 | 1 774 | 2,78 |
| Количество выпусков ценных бумаг, принятых на обслуживание, шт. | 2 403 | 2 759 | 14,8 |
| Количество эмитентов, ценные бумаги которых учитываются в НДЦ, шт. | 1 249 | 1 351 | 8,16 |
| Количество депонентов НДЦ, шт. | 807 | 908 | 11,1 |

ративных облигаций, находящихся на хранении в НДЦ, составил 31,8%, евро-облигаций — 215%, а рост стоимости паев паевых инвестиционных фондов — 120,5%.

Количество инвентарных операций по сравнению с соответствующим показателем 2007 года выросло на 2% и превысило 2,5 млн операций, в том числе по акциям — 1,96 млн операций (78% общего числа операций). Количество счетов депо в течение года выросло на 2,8% и составило 1774 счетов.

Общее количество выпусков ценных бумаг, находящихся на обслуживании в НДЦ, возросло за 2008 год на 14,8% и достигло 2759, в то время как количество эмитентов, ценные бумаги которых учитываются в НДЦ, достигло 1315, что на 8,2% выше показателя 2007 года. Количество депонентов НДЦ за 2008 увеличилось на 11,1% и составило 908 депонентов.

В рамках деятельности в качестве Национального нумерующего агентства по России за 2008 год НДЦ присвоил международные коды ISIN и CFI 587 российским ценным бумагам, для 505 российских ценных бумаг ISIN код был признан недействующим.

По состоянию на 31 декабря 2008 года НДЦ было получено и обработано запросов на информацию об ISIN и CFI кодах иностранных финансовых инструментов по 24030 инструментам, включая запросы от разных клиентов по одному и тому же инструменту.

Оборот по схеме ускоренных расчетов (Speedy Settlement Scheme, SSS) между НДЦ и «ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ) ЗАО» достиг в сентябре 2008 года максимального месячного значения — 13,1 млрд руб.

Развитие инфраструктуры

За прошедший год НДЦ удалось снизить риск взаимодействия (контрагентов), а также финансовый и операционный риски. Были учтены результаты независимого операционного аудита деятельности Партнерства, проведенного компанией ЗАО «Делойт и Туш СНГ» в апреле 2008 года.

НДЦ установил один из самых крупных среди российских финансовых институтов лимит ответственности по договору страхования рисков — 50 млн долл. С учетом собственных средств общий размер финансового покрытия обязательств НДЦ превышает 100 млн долл., что сопоставимо с уровнем крупнейших российских банков и является крупнейшим среди расчетных депозитариев.

В 2008 году НДЦ расширил обмен электронными документами в процессе информационного взаимодействия, дополнительно распространив его на 10 регистраторов. Доля операций в реестрах акционерных обществ, обеспеченных

ЭДО (электронный документооборот), по итогам года составила 82,5% от общего количества операций по счетам номинального держателя НДС в реестрах.

29 декабря 2008 года депонентам НДС был представлен результат реализации очередной фазы внедрения модернизированной технологической платформы, реализованной при содействии компании TCS. В рамках данной фазы внедрения НДС предоставил демонстрационный дистанционный доступ к обновленной учетной системе, обеспечивающий возможность оперативного получения информации об остатках ценных бумаг на счетах депо депонентов НДС, а также исполнение ряда инвентарных операций.

Денежные расчеты

Итоги 2008 года

В 2008 году Расчетная палата ММВБ (РП ММВБ) обеспечила расчетное обслуживание участников биржевого и внебиржевого финансового рынка, отвечающее современным требованиям по непрерывности, оперативности и операционной надежности.

Прошедший год характеризовался значительным увеличением объемов и количества платежей, генерируемых участниками финансовых рынков, прежде всего в части расчетов по операциям рефинансирования.

В 2008 году количество клиентов РП ММВБ возросло на 14,9% и составило 777. Среди них все крупнейшие банки, финансовые и инвестиционные компании, биржи.

Величина нетто-оборота денежных средств по счетам РП ММВБ, используемым в расчетах по операциям клиентов на биржевых рынках, составила 150,2 трлн рублей, превысив уровень 2007 года на 34,3%.

При этом нетто-обороты средств на фондовом рынке увеличились на 10,9% (до 71,4 трлн руб.), на рынке государственных ценных бумаг на 42,9% (до 30,0 трлн руб.), на валютном — на 69,7% (до 38,9 трлн руб.), на срочном рынке на 181,0% (до 9,9 трлн руб.).

Показатели деятельности РП ММВБ в 2007– 2008 годах

| Показатели деятельности | 2007 | 2008 | Прирост, % |
|---|---------|---------|------------|
| Среднегодовые активы, млрд руб. | 111,3 | 122,2 | 9,8 |
| Капитал, млрд руб. | 1,08 | 2,43 | 125,0 |
| Количество клиентов | 676 | 777 | 14,9 |
| Оборот средств по корреспондентскому счету и корреспондентским субъектам в Банке России, млрд руб. | 54 705 | 88 923 | 62,6 |
| Нетто-оборот денежных средств клиентов на биржевых рынках, млрд руб. | 111 804 | 150 887 | 34,3 |
| Оборот средств в иностранной валюте по корреспондентским счетам в зарубежных банках, млрд долл. США | 3,6 | 18,3 | 408,3 |
| Расчеты на условиях «поставка против платежа»: | | | |
| оборот средств, млрд руб. | 244,0 | 2 213,0 | 807,0 |
| количество операций | 3 089 | 6 484 | 109,9 |
| количество участников | 217 | 231 | 6,5 |
| Среднедневное количество проведенных расчетных операций | 6 391 | 7 100 | 11,1 |

За прошедший год в девять раз вырос объем расчетов по внебиржевым сделкам, заключаемым клиентами РП ММВБ на условиях «поставка против платежа» (ППП). Рост связан с началом проведения операций внебиржевого РЕПО с Банком России.

Объемы расчетных операций РП ММВБ по выплатам доходов по ценным бумагам, связанным с выполнением НДС функций «платежного агента» составили в 2008 году 287 млн долл. (по еврооблигациям) и 130 млрд руб. (по корпоративным ценным бумагам).

Развитие инфраструктуры

В 2008 году РП ММВБ участвовала в реализации ряда проектов по совершенствованию биржевых рынков, в т.ч. обеспечила внедрение расчетов по торгам фьючерсами на зерновые, зернобобовые и технические культуры в секции стандартных контрактов НТБ.

Продолжается работа по переходу на расчеты с региональными участниками рынков Группы ММВБ в режиме реального времени. В апреле 2008 года

РП ММВБ открыла филиал в Нижнем Новгороде (Нижегородский филиал ЗАО РП ММВБ), в июне — в Екатеринбурге (Уральский филиал ЗАО РП ММВБ). Таким образом, Расчетная палата имеет уже четыре региональных филиала: с сентября 2007 года филиалы РП ММВБ в Ростове-на-Дону и Владивостоке обслуживают региональных участников валютного рынка и рынка ГЦБ и денежного рынка ММВБ.

Информационные услуги

В 2008 году ММВБ проводила активную работу по продвижению биржевой информации, в том числе с использованием механизмов и преимуществ участия в FISD/SIIA (Международной ассоциации распространителей и потребителей финансовой информации). Активное взаимодействие с компаниями — членами FISD/SIIA позволило ММВБ заключить в 2008 году восемь новых информационных договоров с западными компаниями.

Количество доступов к информации ММВБ через терминалы основных иностранных информационных партнеров ММВБ, компаний Thomson Reuters и Bloomberg, возросло за год с 4042 до 5272 (+30%).

В июле 2008 года представитель ММВБ избран в состав высшего органа FISD/SIIA — Исполнительного комитета.

С российскими компаниями в 2008 году было заключено 28 новых информационных договоров.

Ориентируясь на перспективы развития Москвы как международного финансового центра, ММВБ особое внимание уделяет созданию условий для запуска инвестиционных инструментов, ориентированных на привлечение средств зарубежных инвесторов в российскую экономику. В рамках данного направления в 2008 году было заключено несколько договоров с ведущими западными компаниями, которые стали использовать данные ММВБ для построения собственных инструментов. Среди компаний, заключивших в прошедшем году договоры на использование информации ММВБ для создания индексов — Dow Jones & Co., Wiener Börse и MSCI Barra.

Развитие информационных технологий и программно-технического комплекса



Итоги 2008 года

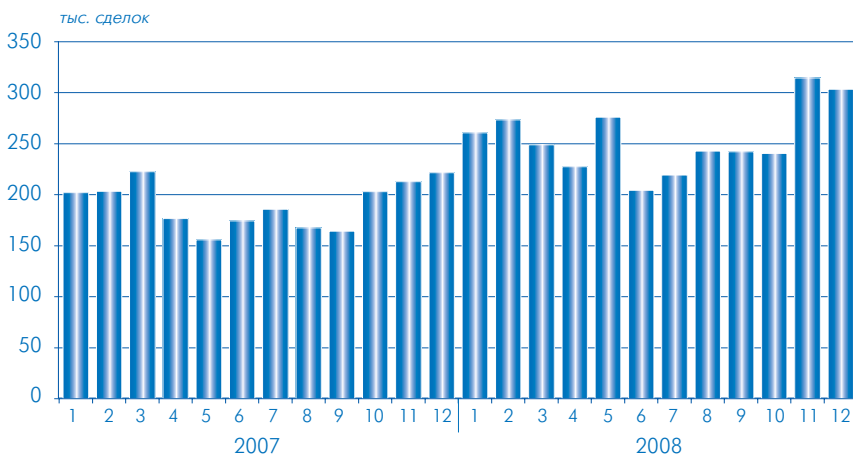
Основные цели технической политики Группы ММВБ:

- 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.

На основном и резервном биржевых вычислительных центрах к концу 2008 года были развернуты около 100 высокопроизводительных UNIX-серверов и корпоративная система централизованного массового хранения данных на основе устройств массового хранения данных XP128, XP12000, XP24000.

Среднедневное число сделок на всех рынках Группы ММВБ

(нагрузка на ПТК Группы ММВБ)



Биржевой сетевой комплекс образован 130 интеллектуальными и высокопроизводительными устройствами, обеспечивающими межсетевой обмен данными на скоростях до 10 Гбит/сек. Региональная инфраструктура комплекса охватывает всю территорию России и опирается на сеть из семи региональных центров технического доступа.

Распределенная телекоммуникационная инфраструктура обеспечивается шестью провайдерами телекоммуникационных услуг. Еще один провайдер обеспечивает связь между основным и резервным вычислительными центрами.

В 2008 году Группа ММВБ планомерно повышала производительность биржевого ПТК. К концу года вычислительная мощность позволяла обрабатывать за торговый день до 1600000 заявок, регистрировать до 800000 сделок и обеспечивать клиринг и расчеты по ним.

Даже учитывая растущую активность участников рынка (25 ноября был достигнут дневной максимум активности на биржевых рынках — 900500 заявок и 540000 сделок), ПТК обладает значительным запасом прочности.

Развитие технологической инфраструктуры

Наращивание мощности и расширение возможностей ПТК ММВБ в 2008 году осуществлялось в следующих направлениях:

- повышение надежности и увеличение емкости систем массового хранения данных за счет закупки и развертывания устройства XP24000;
- расширение линейки клиентских программных продуктов Группы ММВБ путем создания программных решений, обеспечивающих подключение к Торговой системе ММВБ с использованием протокола FIX, де-факто являющегося стандартом в области обмена информацией между электронными системами финансовых рынков;
- перевод Торговой системы рынка Государственных ценных бумаг на 64-битную платформу с целью повышения производительности и устойчивости к росту объемов обрабатываемой информации.

В 2008 году ММВБ активно распространяла клиентские программные продукты собственной разработки и по лицензии поставщика базового программного обеспечения. К концу года у участников торгов и распространителей биржевой информации установлено и используется 481 экземпляр клиентских программных средств.

В 2008 году была осуществлена разработка и развертывание новой версии Интернет-сайта Группы ММВБ.

Начата реализация проекта создания Торговой системы для ПФТС (Украина) на базе программного обеспечения торговой системы, используемой Группой ММВБ.



Корпоративное развитие Группы ММВБ



Начало работы «ММВБ – Информационные Технологии»

В 2003–2007 годах Группа ММВБ вела процесс выделения направлений бизнеса в отдельные компании: были созданы Фондовая биржа ММВБ и Национальный клиринговый центр. В 2008 году в рамках Группы ММВБ создана еще одна специализированная компания «ММВБ – Информационные Технологии». Учредителем компании выступила ЗАО ММВБ с долей 100%. Компания зарегистрирована в форме закрытого акционерного общества с уставным капиталом 15 млн рублей и получила необходимые для начала работы лицензии.

Основным направлением деятельности ЗАО «ММВБ – Информационные Технологии» станет развитие и поддержка программно-технических решений для подключения участников торгов к Торговой системе ММВБ. Компания также будет осуществлять разработку и продажу участникам торгов нового программного обеспечения, сопровождение и поддержку действующих систем, предоставление услуг системной интеграции, учебного центра, контактного центра и службы HELP DESK.

Единое финансовое планирование

В Группе ММВБ в 2005–2007 годах был организован единый бюджетный процесс, обеспечивающий единое финансовое планирование в рамках Группы. Ежегодно Совет Директоров ЗАО ММВБ утверждает Базовые условия формирования консолидированного бюджета Группы ММВБ, на основе которых формируются консолидированный бюджет Группы и индивидуальные бюджеты компаний Группы.

В 2008 году при составлении Базовых условий формирования консолидированного бюджета Группы ММВБ в бюджетный процесс были включены региональные биржевые центры ММВБ–Дальний Восток, ММВБ–Поволжье, ММВБ–Урал, ММВБ–Юг.

Развитие региональной сети

В настоящий момент региональная сеть Группы ММВБ представлена Региональными биржевыми центрами (РБЦ) во Владивостоке, Ростове-на-Дону, Нижнем Новгороде и Екатеринбурге, а также Представительством ММВБ в Краснодаре. В октябре 2008 года Советом Директоров ММВБ принято решение о создании Представительства в Самаре. Развитие региональной биржевой инфраструктуры, фактически выполняющей функции фронт-офиса Группы

ММВБ, позволяет не только повысить активность региональных участников, эмитентов и инвесторов, но и способствует росту инвестиционной привлекательности региона и дополнительному притоку капиталов.

В рамках корпоративного строительства проведена унификация действующих внутренних нормативных документов РБЦ в соответствии с требованиями ММВБ, что позволило перенести стандарты ММВБ на деятельность ее региональных представителей.

Изменение организационно-правовой формы НДЦ

Одной из задач Группы ММВБ в сфере корпоративного развития, решаемых в последние годы, является подготовка к преобразованию НДЦ в акционерное общество. 24 декабря 2008 года Общее собрание членов НП НДЦ утвердило существенные условия преобразования. Определен тип акционерного общества, в которое будет преобразован НДЦ — закрытое акционерное общество. Также утвержден порядок распределения акций среди членов НДЦ — пропорционально количеству голосов на Общем собрании членов НДЦ на дату принятия решения о преобразовании НДЦ в акционерное общество. Одобрены План мероприятий по преобразованию НДЦ в акционерное общество на I квартал 2009 года.

Увеличение капитала НКЦ

В 2008 году Группа ММВБ продолжала увеличение уставного капитала НКЦ, который вырос в 2,5 раза и составил 1 735 млн руб.

Собственные средства за первый год работы выросли на 1440 млн руб. и составили 2159 млн руб. Объем активов увеличился более чем в 25 раз и по состоянию на 1 января 2009 года достиг 425,7 млрд руб.



Международное сотрудничество



В 2008 году продолжилось углубление взаимодействия Группы ММВБ с ведущими мировыми торговыми площадками и Всемирной федерацией бирж (WFE), аффилированным членом которой ММВБ является с 2007 года.

В марте 2008 года был подписан Договор между ММВБ и Венской биржей об оказании услуг по предоставлению информации, позволивший Венской бирже повысить точность расчета своего индекса, основанного на российских акциях, и его привлекательность для западных инвесторов.

В ноябре 2008 года ММВБ и Токийская фондовая биржа подписали Меморандум о взаимопонимании, в котором зафиксировано намерение сторон развивать взаимовыгодные отношения как в интересах обеих бирж, так и в интересах российских и японских инвесторов в целом.

2008 год отмечен дальнейшим укреплением Международной ассоциации бирж стран СНГ (МАБ СНГ), в рамках которой ММВБ наладила конструктивный диалог с биржами стран СНГ по совершенствованию расчетно-клиринговой инфраструктуры и программно-технических комплексов. В апреле ММВБ выиграла тендер на поставку торговой системы для ведущей фондовой биржи Украины — ФБ ПФТС, а в июле подписала соответствующий Меморандум с ФБ ПФТС.

В течение года ММВБ принимала активное участие в ряде знаковых международных мероприятий, в ходе которых содействовала продвижению проекта создания в России международного финансового центра и укреплению авторитета Группы, как ключевой инфраструктурной организации российского финансового рынка.



Финансовые показатели Группы ММВБ

Консолидированный доход Группы ММВБ в 2008 году составил 8,9 млрд руб.

Финансовые результаты работы Группы ММВБ (по МСФО), млн руб.

| Годы | Доходы | | Расходы | Чистая прибыль | Чистые активы | ROE |
|----------------|---------|------------------------|---------|-------------------|------------------|-------|
| | Всего | В т.ч. комиссионные | | | | |
| 1999 | 3 557,9 | 2 353,4 | 2 228,9 | 287,0 | 4 752,9 | |
| 2000 | 2 390,5 | 1 965,1 | 1 774,3 | 116,1 | 4 912,9 | 2,4% |
| 2001 | 1 700,4 | 1 412,6 | 1 574,7 | -22,8 | 5 819,9 | -0,4% |
| 2002 | 1 582,2 | 1 239,7 | 1 850,1 | -408,6 | 6 302,7 | -6,7% |
| 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 | 8 131,4 | 6 382,6 | 3 234,9 | 3 635,8 | 13 613,7 | 30,4% |
| 2008 (прогноз) | 8 907,1 | 6 255,6 | 3 769,4 | 3 815,4 | 17 179,0 | 24,8% |

По предварительным оценкам, Группа ММВБ в 2008 году получила чистую прибыль в размере 3,8 млрд руб., что на 4,9% превышает уровень 2007 года — самого успешного для российского рынка. Чистые активы Группы ММВБ увеличились на 26,2% до 17,2 млрд руб., показатель ROE составил 24,8%.

Политика Группы ММВБ, направленная на уменьшение издержек участников рынка и повышение деловой активности инвесторов, выражается в снижении размера эффективной комиссии (комиссии с оборота). В 2008 году она составила 20,88 руб. с 1 млн руб. оборота торгов, что на 8,97 руб. или на 30% меньше показателя 2007 года. Снижение биржевой комиссии привлекло новых инвесторов, способствовало росту оборота и увеличило абсолютную величину доходов Группы ММВБ.