



Банк России



№ 2

Первое полугодие
2018

**ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ
ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ УЧАСТНИКОВ
РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ**

Информационно-аналитический материал

2019

СОДЕРЖАНИЕ

1. ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ УЧАСТНИКИ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ	2
2. КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ УЧАСТНИКОВ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ	13
3. МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОЯСНЕНИЯ К КЛЮЧЕВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ УЧАСТНИКОВ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ	15

Настоящий обзор подготовлен Департаментом исследований и прогнозирования, Департаментом рынка ценных бумаг и товарного рынка, Департаментом обработки отчетности.

Статистические данные, использованные в обзоре, а также методические комментарии публикуются на сайте Банка России.

При использовании материалов выпуска ссылка на Центральный банк Российской Федерации обязательна.

Фото на обложке: Shutterstock.com

107016, Москва, ул. Неглинная, 12

Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

1. ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ УЧАСТНИКИ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ¹

В первом полугодии 2018 г. количество клиентов и портфелей под управлением профучастников рынка ценных бумаг увеличилось. Снижение ставок по депозитам в январе-июне способствовало такой динамике. Вместе с тем снижение доходов по финансовым инструментам, вызванное в том числе ухудшением конъюнктуры на фоне изменения внешних факторов, наряду с ростом процентов по вкладам, может оказать негативное влияние на динамику сегмента.

- За первое полугодие 2018 г. количество клиентов профучастников – НФО увеличилось по всем направлениям деятельности. При этом максимальный темп прироста наблюдался в сегменте доверительного управления (+54,8% за полугодие, до 115,4 тыс. клиентов). Стоимость инвестиционных портфелей в доверительном управлении профучастников-НФО достигла 1,39 трлн руб., из них в стандартных стратегиях управления было задействовано 10,2%.
- Одновременно росла заинтересованность клиентов во вложениях через индивидуальные инвестиционные счета (ИИС) – в первом полугодии 2018 г. наблюдался как рост таких счетов, так и увеличение объема активов на них. На конец июня 2018 г. совокупное количество ИИС составило 367,6 тыс. единиц (полугодием ранее – 301 тыс. единиц). Объем активов на этих счетах на ту же дату достиг 73,1 млрд руб. (на конец декабря 2017 г. – 51,2 млрд руб.).
- Рост ставок по депозитам на фоне снижения доходов финансовых/биржевых инструментов способен оказать негативное давление на динамику сегмента.
- Повышению интереса к фондовому рынку может способствовать появление нового инструмента – структурных облигаций². Особенностью таких долговых инструментов является отсутствие гарантированного возврата номинальной стоимости. Выплаты владельцу зависят от наступления или ненаступления обстоятельств, которые фиксируются в решении о выпуске ценной бумаги. Дополнительные риски предполагают более высокие доходности относительно аналогичных долговых инструментов и депозитов.

¹ Данные отчетности представлены по состоянию на 21.12.2018.

² Федеральный закон № 75-ФЗ «О внесении изменений в ФЗ «О рынке ценных бумаг» в части регулирования структурных облигаций».

За первое полугодие 2018 г. число профессиональных участников рынка ценных бумаг уменьшилось на 30, до 583 компаний. Количество некредитных финансовых организаций (профучастников – НФО) сократилось на 19, до 316, а количество кредитных организаций с лицензией профессионального участника рынка ценных бумаг (профучастников – КО) – на 11, до 267.

В первом полугодии 2018 г. было аннулировано 83 лицензии профессиональных участников, причем 23 из них в связи с аннулированием банковской лицензии, 42 лицензии было отозвано по собственным заявлениям компаний, 16 – в связи с нарушениями и 2 – вследствие неосуществления деятельности в течение года.

В первом полугодии 2018 г. в отношении профучастников рынка ценных бумаг зарегистрировано 1973 жалобы. География распределения заявителей жалоб выглядит следующим образом: почти 40% жалоб пришло из Центрального федерального округа, около четверти – из Дальневосточного федерального округа и более 13% – из Сибирского федерального округа.

От 4 до 9% жалоб было получено из Приволжского, Северо-Западного, Уральского, и Южного федеральных округов. Наименьшее количество жалоб поступило из Северо-Кавказского федерального округа.

В отношении участников, осуществляющих безлицензионную деятельность на рынке ценных бумаг, поступило более 610 жалоб, в отношении брокеров – 245 жалоб, в отношении доверительных управляющих – 127 жалоб, в отношении депозитариев – 37 жалоб, в отношении регистраторов – 42 жалобы.

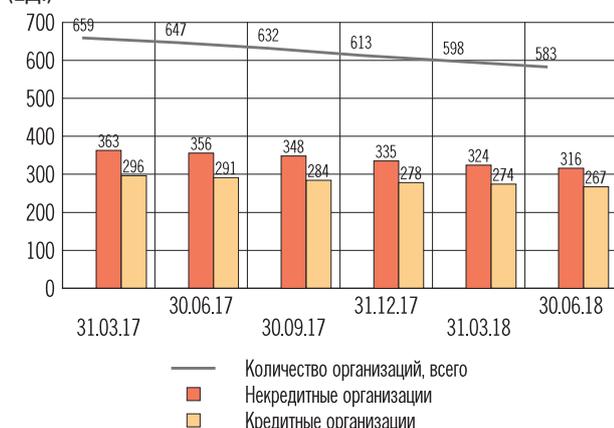
1.1. Брокеры, дилеры, депозитарии и доверительные управляющие

Наибольшее количество клиентов профучастников – НФО приходится на депозитарное обслуживание (47,3% всех клиентов). По итогам первого полугодия 2018 г. их количество составило 885,9 тыс. клиентов (+8,3% за полугодие, +20,5% за год). Доля активных клиентов, то есть совершивших хотя бы одну депозитарную операцию, за полугодие выросла на 0,3 п.п. и составила 17,0% (+1,4 п.п. за год).

Клиенты профучастников на депозитарном обслуживании преимущественно пользуются также брокерскими услугами. Так, на брокерском обслуживании у профучастников-НФО находилось 870,5 тыс. клиентов (+8,6% за полугодие, +19,6% за год), среди которых доля активных клиентов уменьшилась за полугодие на 0,8 п.п. и составила 15,5% по итогам первого полугодия 2018 года.

ДИНАМИКА КОЛИЧЕСТВА ОРГАНИЗАЦИЙ – ПРОФУЧАСТНИКОВ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ (ЕД.)*

Рис. 1



* Если не указано иное, здесь и далее приводятся значения на конец соответствующего периода.
Источник: Банк России.

КОЛИЧЕСТВО И ПРИЧИНЫ АННУЛИРОВАННЫХ ЛИЦЕНЗИЙ В ПЕРВОМ ПОЛУГОДИИ 2018 Г. (ЕД.)

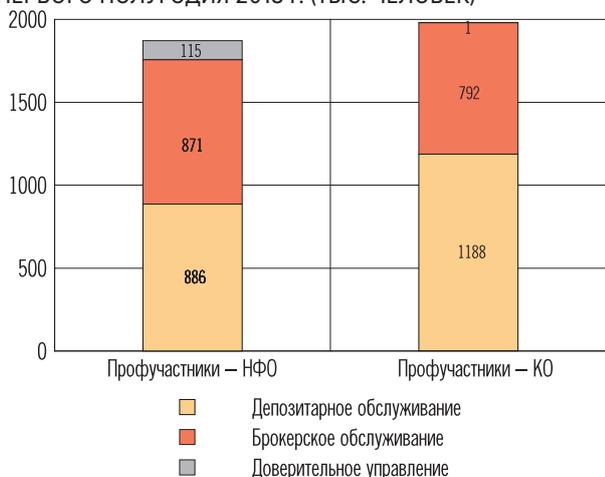
Рис. 2



Источник: Банк России.

КОЛИЧЕСТВО КЛИЕНТОВ-ПРОФУЧАСТНИКОВ
ПО ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НА КОНЕЦ
ПЕРВОГО ПОЛУГОДИЯ 2018 Г. (ТЫС. ЧЕЛОВЕК)

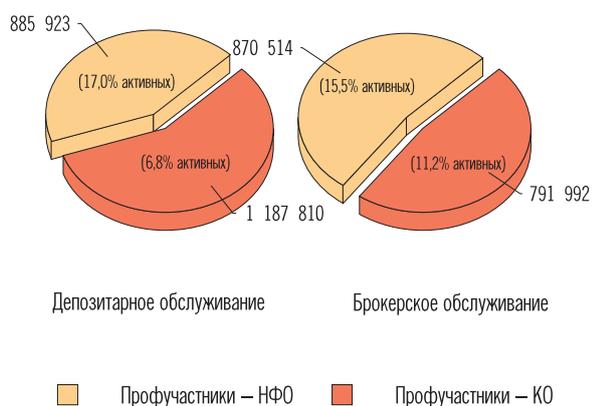
Рис. 3



Источник: Банк России.

СТРУКТУРА КЛИЕНТОВ ПРОФУЧАСТНИКОВ –
НФО И КО НА ДЕПОЗИТАРНОМ И БРОКЕРСКОМ
ОБСЛУЖИВАНИИ ПО ИТОГАМ ПЕРВОГО ПОЛУГОДИЯ
2018 Г. (ЕД.)

Рис. 4



Источник: Банк России.

Доля физических лиц в структуре клиентов профучастников – НФО сохраняется стабильно высокой и составляет 98,5% в брокерском и 98,2% в депозитарном обслуживании.

Максимальное количество клиентов профучастников – КО также приходится на депозитарное обслуживание. По итогам первого полугодия 2018 г. их число достигло 1,2 млн ед. (+18,4% за полугодие). Доля активных клиентов составила 6,8%, что на 0,1 п.п. ниже, чем за 2017 г., и на 2,0 п.п. выше, чем в первом полугодии 2017 года.

На брокерском обслуживании у профучастников – КО числится 792,0 тыс. клиентов (+18,3% за полугодие и +26,9% за год),

КВАРТАЛЬНАЯ ДИНАМИКА ЧИСЛА КЛИЕНТОВ
НА БРОКЕРСКОМ ОБСЛУЖИВАНИИ

Рис. 5



Источник: Банк России.

КВАРТАЛЬНАЯ ДИНАМИКА ЧИСЛА КЛИЕНТОВ
НА ДЕПОЗИТАРНОМ ОБСЛУЖИВАНИИ

Рис. 6



Источник: Банк России.

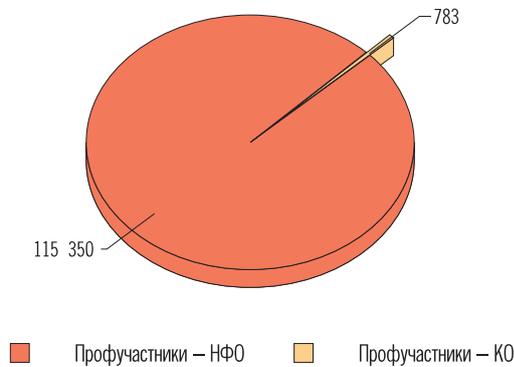
из которых активны 11,2%. Доля физических лиц в структуре депозитарного и брокерского обслуживания стабильно высокая и составляет порядка 99%.

У профучастников – КО число клиентов на доверительном управлении по итогам первого полугодия 2018 г. незначительно снизилось (на 1,4%), до 783, из которых на физических лиц приходится 96,8%. Годом ранее количество клиентов, средства которых находились в доверительном управлении профучастников-КО, составляло 915.

В сегменте доверительного управления количество клиентов у профучастников – НФО продолжает расти. Так, темп прироста

СТРУКТУРА КЛИЕНТСКОЙ БАЗЫ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ ПО ИТОГАМ ПЕРВОГО ПОЛУГОДИЯ 2018 Г. (ЕД.)

Рис. 7



Источник: Банк России.

числа клиентов на доверительном управлении за первое полугодие 2018 г. составил 54,8%, за год – 153,6%. В результате их количество на конец первого полугодия 2018 г. достигло 115,4 тыс., практически все они – физические лица.

Рост интереса к доверительному управлению наблюдался на фоне продолжающегося снижения ставок по депозитам. В первом полугодии 2018 г. средневзвешенная процентная ставка по вкладам физических лиц до 1 года (включая «до востребования») продолжила снижение и составила 5,4% (-0,8 п.п. за год). Значение показателя по вкладам нефинансовых организаций опустилось до 5,9% (годом ранее – 8,4%).

Одновременно сократились доходы по вложениям в финансовые инструменты – корпоративные и государственные облигации. Так, в первом полугодии 2018 г. индекс корпоративных облигаций по методу совокупного дохода³ вырос на 8,2% в годовом выражении (в первом полугодии 2017 г. – 12,4%). Индекс государственных ценных бумаг по методу совокупного дохода⁴ в первом полугодии 2018 г. вырос на 5,0% годовых (в первом полугодии 2017 г. – на 12,5%). На динамику показателей оказало влияние ухудшение конъюнктуры, вызванное внешними факторами.

³ <http://www.moex.com/ru/index/MICEXCBITR>.

⁴ <http://www.moex.com/ru/index/RGBITR/archive>.

СТРУКТУРА ПОРТФЕЛЯ В ДОВЕРИТЕЛЬНОМ УПРАВЛЕНИИ ПО ИТОГАМ ПЕРВОГО ПОЛУГОДИЯ 2018 Г. (%)

Рис. 8



Источник: Банк России.

При этом в условиях увеличения ключевой ставки ожидается рост ставок по депозитам. Что на фоне снижения доходов финансовых/биржевых инструментов способно оказать негативное влияние на динамику сегмента.

Совокупная стоимость инвестиционных портфелей в доверительном управлении профучастников – НФО⁵ и профучастников – КО составила 1,4 трлн руб. на конец первого полугодия 2018 года⁶. При этом в стандартных стратегиях управления задействовано 142,7 млрд рублей. Всего на рынке было представлено 350 стандартных стратегий управления (-61 за полугодие).

Рынок доверительного управления остается концентрированным: топ-10 компаний аккумулируют 85,4% привлеченных денежных средств, а также 89,7% всех клиентов отрасли.

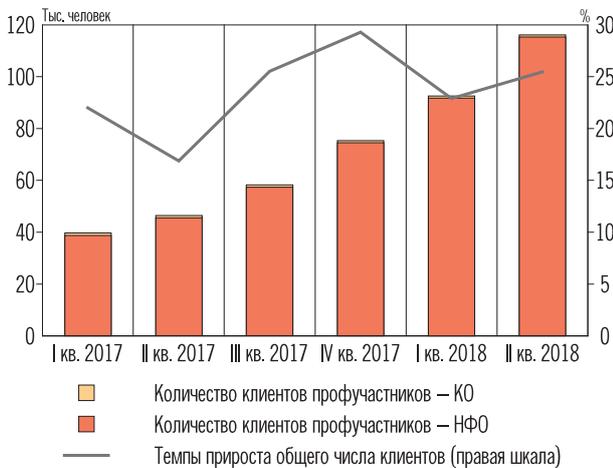
Стоимость инвестиционных портфелей в доверительном управлении профучастников – НФО достигает 1,39 трлн руб. инвестиционных портфелей. При этом в стандартных стратегиях управления задействовано 141,8 млрд руб. (102,6 млрд руб. на конец 2017

⁵ Поправки, внесенные в Указание Банка России № 3533-У, вступившие в силу 24.07.2017, изменили порядок отражения стоимости инвестиционного портфеля в доверительном управлении профучастников – НФО.

⁶ Из них почти 0,5 трлн руб. приходится на Фонд консолидации банковского сектора.

ДИНАМИКА ЧИСЛА КЛИЕНТОВ В ДОВЕРИТЕЛЬНОМ УПРАВЛЕНИИ

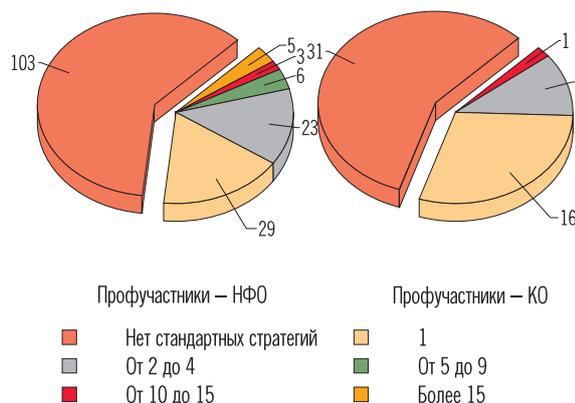
Рис. 9



Источник: Банк России.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПРОФУЧАСТНИКОВ ПО КОЛИЧЕСТВУ СТАНДАРТНЫХ СТРАТЕГИЙ УПРАВЛЕНИЯ ПО ИТОГАМ ПЕРВОГО ПОЛУГОДИЯ 2018 Г. (ШТ.)

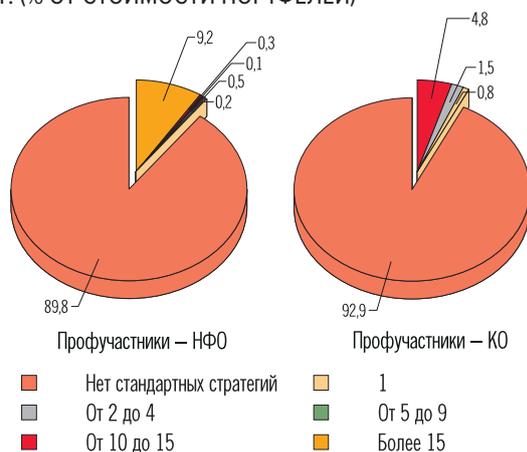
Рис. 10



Источник: Банк России.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ СТАНДАРТНЫХ СТРАТЕГИЙ УПРАВЛЕНИЯ ПРОФУЧАСТНИКОВ ПО СТОИМОСТИ ПОРТФЕЛЕЙ ПО ИТОГАМ ПЕРВОГО ПОЛУГОДИЯ 2018 Г. (% ОТ СТОИМОСТИ ПОРТФЕЛЕЙ)

Рис. 11



Источник: Банк России.

года), или 10,2% (7,9%). Средний объем инвестиционного портфеля среди клиентов профучастников – НФО составляет 12,1 млн руб. по всем стратегиям (17,4 млн руб. полугодием ранее), 60,9 млн руб. по нестандартным стратегиям (93,4 млн руб.) и 1,5 млн руб. по стандартным стратегиям (1,7 млн руб.).

Суммарная стоимость инвестиционных портфелей по стандартным стратегиям профучастников – КО достигает 0,93 млрд руб. (0,75 млрд руб. полугодием ранее) и составляет 7,1% от совокупного объема портфелей под управлением профучастников – КО (13,0 млрд руб.). Средний объем клиентского портфеля по стандартным стратегиям был равен 1,52 млн руб. (1,2 млн руб. полугодием ранее), по нестандартным – 70,1 млн руб. (30,2 млн руб. полугодием ранее).

ИНДИВИДУАЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ СЧЕТА

По состоянию на конец июня 2018 г. число индивидуальных инвестиционных счетов составило 367,6 тыс. ед.⁷ (на конец 2017 г. количество ИИС составило 301 тыс. ед.). Объем активов на ИИС на ту же дату достиг 73,1 млрд руб. (полугодием ранее – 51,2 млрд руб.).

Средний счет ИИС за полугодие вырос на 28,8 тыс. руб. и достиг 198,9 тыс. рублей.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

По итогам первого полугодия 2018 г. профучастники – НФО⁸ получили чистую прибыль в размере 1,9 млрд рублей. Капитал и резервы выросли и достигли 295,9 млрд руб. (+33,0% за полугодие). Совокупные активы профучастников – НФО также продемонстрировали рост (+40,1% по сравнению со значением на конец 2017 г.) и на конец июня 2018 г. составили 892,8 млрд руб. (0,92% от ВВП против 0,76%).

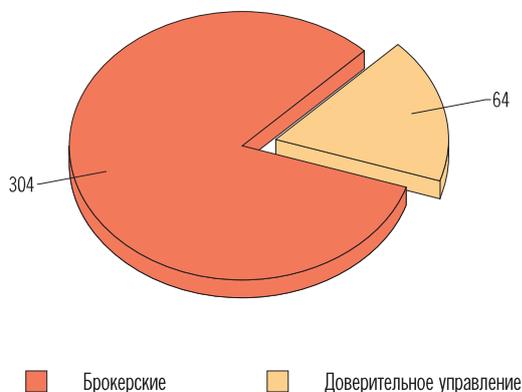
Концентрация активов профессиональных участников рынка ценных бумаг выросла в первом полугодии 2018 года. Так, количество профучастников – НФО, контролирую-

⁷ По данным отчетности 0420427 и опроса крупнейших КО.

⁸ Здесь и далее указаны значения без учета рестродержателей и данных АИЖК (с 2.03.2018 – АО «ДОМ.РФ»).

СТРУКТУРА ОТКРЫТЫХ ИИС НА КОНЕЦ ПЕРВОГО ПОЛУГОДИЯ 2018 Г. (ТЫС. ЕД.)

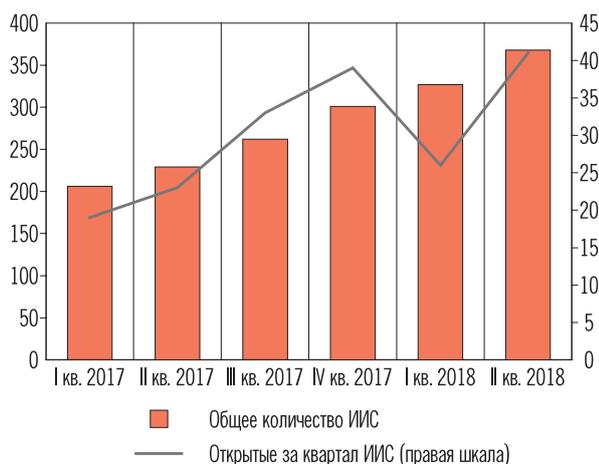
Рис. 12



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА КОЛИЧЕСТВА ИИС (ЕД.)

Рис. 13



Источник: Банк России.

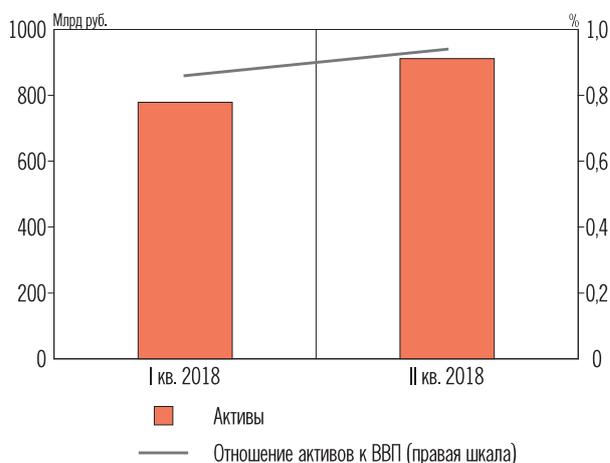
щих 80% активов, снизилось с 29 до 17, что составило 5,4% от совокупного числа компаний.

В структуре активов профучастников – НФО (без реестродержателей) преобладают выданные займы и прочие размещенные средства (36,1%), средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах (23,1%) и финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (20,3%).

В структуре пассивов доля клиентских средств составила 29,4%, доля кредитов, займов и прочих привлеченных средств – 25,7%. Доли добавочного капитала, уставно-

СОВОКУПНЫЕ АКТИВЫ ПРОФУЧАСТНИКОВ – НФО И ДОЛЯ АКТИВОВ К ВВП

Рис. 14



Источник: Банк России.

КОНЦЕНТРАЦИЯ АКТИВОВ В СЕКТОРЕ ПРОФУЧАСТНИКОВ – НФО

Рис. 15



Источник: Банк России.

го капитала и чистой нераспределенной прибыли находятся на уровнях 13,1; 10,2 и 10,1% соответственно.

ОТДЕЛЬНЫЕ РЕГУЛЯТОРНЫЕ НОВАЦИИ

В целях совершенствования регулирования деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг в первом полугодии 2018 г. проводилась следующая работа.

В целях уточнения порядка раскрытия информации о тарифах регистраторов за проведение операций по лицевым счетам зарегистрированных лиц и за предоставление информации из реестра владельцев ценных бумаг, а также о расчете собственных средств

СТРУКТУРА АКТИВОВ ПРОФУЧАСТНИКОВ – НФО (БЕЗ РЕЕСТРОДЕРЖАТЕЛЕЙ) НА КОНЕЦ ПЕРВОГО ПОЛУГОДИЯ 2018 Г. (%)

Рис. 16



Источник: Банк России.

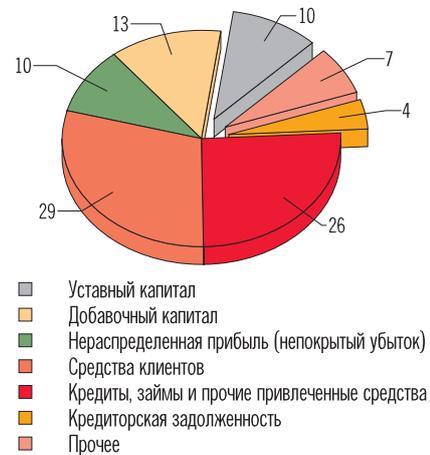
и сведений об аффилированных лицах принято Указание Банка России от 19.03.2018 № 4743-У «О внесении изменений в Указание Банка России от 28 декабря 2015 года № 3921-У «О составе, объеме, порядке и сроках раскрытия информации профессиональными участниками рынка ценных бумаг».

В целях установления регулирования максимальной платы, взимаемой с зарегистрированных лиц за проведение операций по лицевым счетам и за предоставление информации из реестра владельцев ценных бумаг, принято Указание Банка России от 22.03.2018 № 4748-У «О максимальной плате, взимаемой держателем реестра владельцев ценных бумаг с зарегистрированных лиц за проведение операций по лицевым счетам и за предоставление информации из реестра владельцев ценных бумаг, и порядке ее определения».

В целях оптимизации требований к собственным средствам депозитариев принято Указание Банка России от 2.04.2018 № 4761-У «О внесении изменений в Указание Банка России от 11.05.2017 № 4373-У «О требованиях к собственным средствам профессиональных участников рынка ценных бумаг», исключая требование о применении повышенных нормативов к размеру собственных средств депозитариев, имеющих счета номинального держателя в банке-депозитарии, в отношении которого назначена вре-

СТРУКТУРА ПАССИВОВ ПРОФУЧАСТНИКОВ – НФО НА КОНЕЦ ПЕРВОГО ПОЛУГОДИЯ 2018 Г. (%)

Рис. 17



Источник: Банк России.

менная администрация по управлению кредитной организацией или утвержден план участия Банка России в осуществлении мер по предупреждению банкротства. Данный нормативный акт Банка России зарегистрирован 23.04.2018 в Минюсте России.

В целях предоставления брокерам возможности эффективно управлять валютной ликвидностью принято Указание Банка России от 1.06.2018 года № 4805-У «О внесении изменений в Указание Банка России от 18 апреля 2014 года № 3234-У «О единых требованиях к правилам осуществления брокерской деятельности при совершении отдельных сделок за счет клиентов».

В целях обеспечения стабильности функционирования учетной системы, повышения уровня защиты прав владельцев ценных бумаг, а также совершенствования механизмов прекращения депозитариями исполнения функций номинального держателя принято Указание Банка России от 21.06.2018 № 4833-У «О требованиях к прекращению обязательств по депозитарным договорам, а также к осуществлению депозитарной деятельности и деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг при прекращении обязательств по депозитарным договорам в связи с прекращением осуществления депозитарной деятельности».

В соответствии с концепцией, утвержденной Председателем Банка России в целях уточнения особенностей банкротства финансовых организаций, осуществляющих брокерскую или депозитарную деятельность, начата работа по разработке проекта федерального закона «О внесении изменений в Федеральный закон от 26 октября 2002 года №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» и другие законодательные акты».

В рамках развития регулирования дилерской деятельности на сайте Банка России в сети Интернет опубликован отчет о результатах публичного обсуждения доклада для общественных консультаций «Совершенствование регулирования дилерской деятельности» (далее – Доклад). Регуляторные предложения, сформулированные в Докладе, в целом поддержаны участниками рынка. Так, рассматривается включение в периметр регулирования деятельности по публичному заключению договоров купли-продажи ценных бумаг и договоров с финансовым рычагом с любыми активами (договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, ролл-спотовые договоры и контракты на разницу). Кроме того, бизнес-сообщество согласилось с тем, что деятельность маркет-мейкера на фондовом и срочном рынках также должна осуществляться на основании дилерской лицензии. При этом Банк России и подавляющее большинство респондентов не видят необходимости лицензирования деятельности маркет-мейкера на валютном и товарном рынках. По результатам публичного обсуждения с участниками рынка Доклада и поступивших в ходе его обсуждения предложений начата работа по формированию концепции законопроекта по совершенствованию регулирования дилерской деятельности.

В Аналитическом центре «Форум» состоялось обсуждение подготовленного Банком России проекта федерального закона «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» в части регулирования брокерской деятельности.

1.2. Объемы биржевых операций⁹

На Московской Бирже – крупнейшем российском организаторе торгов – среднесуточное количество клиентов, зарегистрированных по итогам первого полугодия 2018 г., составило 2,17 млн (+27,2% по сравнению со значением за аналогичный период предыдущего года). Доля активных клиентов составила 5,6%, как и годом ранее.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

В первом полугодии 2018 г. объем биржевых операций на валютном рынке составил 174,6 трлн рублей. На долю дилерских операций приходится около 84%, брокерских операций – более 16%. Профучастники – НФО осуществили операции покупки валюты на сумму 14,2 трлн руб. и операции продажи на такую же сумму. Топ-5 участников составляют исключительно банки, их доля в общем объеме биржевых валютных операций достигает 41%. Согласно данным Московской Биржи, на которой проходил почти весь объем биржевых валютных торгов, в первом полугодии 2018 г. 75,5% этого объема составляли сделки своп и форварды, из них 77,5% – по валютной паре доллар/рубль, 18,4% – по паре евро/рубль. Доля сделок спот составила 24,5%, из которых 84,5% – по паре доллар/рубль.

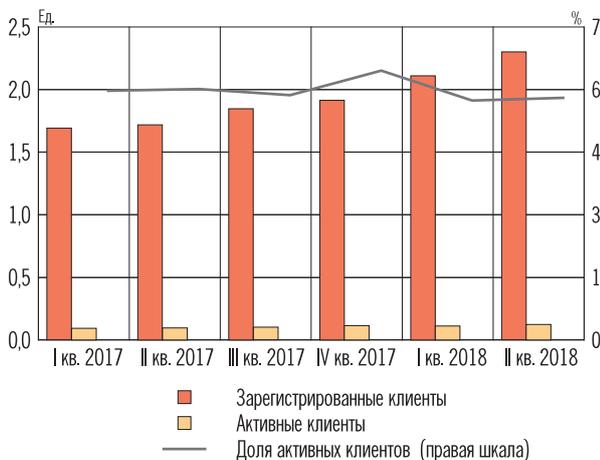
РЕПО

Объем биржевых сделок репо в первом полугодии 2018 г. составил 142,5 трлн рублей. Профучастники – НФО совершили биржевые операции обратного репо в объеме 26,6 трлн руб., прямого репо – на 52,2 трлн рублей. Объем внебиржевых операций репо по итогам первого полугодия 2018 г. составил 27,7 трлн рублей.

По данным Московской Биржи, на которой проходили почти все биржевые сделки репо, объем операций репо с центральным контрагентом за год сократился на 13,9% за первое полугодие 2018 г. по сравнению с ана-

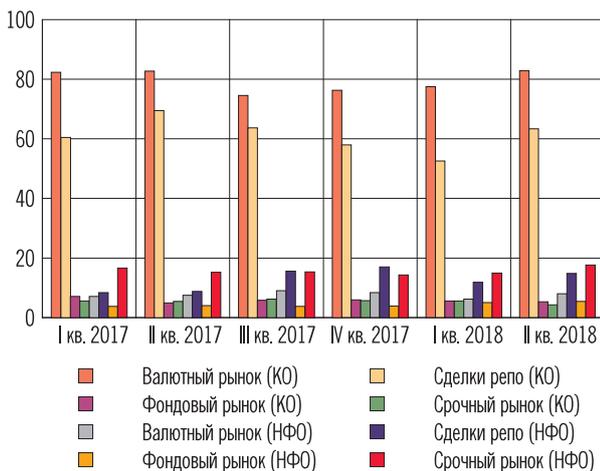
⁹ Объемы торгов на других организаторах торгов, кроме ПАО Московская Биржа, не являются статистически значимыми.

ДИНАМИКА СРЕДНЕГО ЗА КВАРТАЛ КОЛИЧЕСТВА КЛИЕНТОВ – УЧАСТНИКОВ ТОРГОВ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ *Рис. 18*



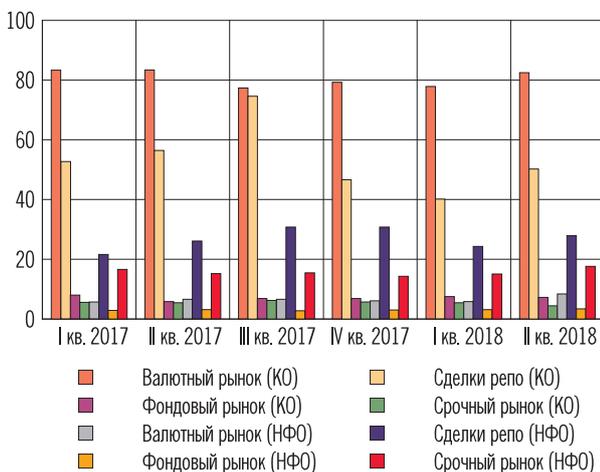
Источник: Московская Биржа.

ОБЪЕМ БИРЖЕВЫХ ОПЕРАЦИЙ ПРОФУЧАСТНИКОВ В РАЗРЕЗЕ РЫНКОВ, ПОКУПКА (ТРЛН РУБ.) *Рис. 19*



Источник: Московская Биржа.

ОБЪЕМ БИРЖЕВЫХ ОПЕРАЦИЙ ПРОФУЧАСТНИКОВ В РАЗРЕЗЕ РЫНКОВ, ПРОДАЖА (ТРЛН РУБ.) *Рис. 20*



Источник: Банк России.

логичным периодом 2017 г., до 94,2 трлн рублей. В структуре этих сделок 37,5% приходится на облигации (кроме ОФЗ/ОБР), сделки с ОФЗ/ОБР и с акциями составляют 37,5 и 12,7% соответственно. Объемы междилерского репо сократились за год на 23,8% за первое полугодие 2018 г. по сравнению с аналогичным периодом 2017 г., до 28,5 трлн рублей. В их структуре также преобладают операции с облигациями (кроме ОФЗ/ОБР) – 58,4%. На долю операций с акциями приходится 35,1%. Доля операций репо с клиринговыми сертификатами участия (КСУ) выросла и достигла 13,7% от общего объема сделок репо на Московской Бирже по итогам первого полугодия 2018 года. Объемы прямого репо с Банком России минимальны и составляют 376 млрд рублей.

СРОЧНЫЙ РЫНОК

Объем биржевых операций на срочном рынке в первом полугодии 2018 г. составил 42,5 трлн рублей. В структуре объемов торгов на Московской Бирже 91,1% приходится на операции с фьючерсами. Наибольшим спросом по-прежнему пользуются валютные, товарные и индексные инструменты. Среди опционов, на долю которых приходится всего 8,9% объема торгов на Московской Бирже, наибольший интерес участников рынка, как и годом ранее, вызывают индексные инструменты (69,0%).

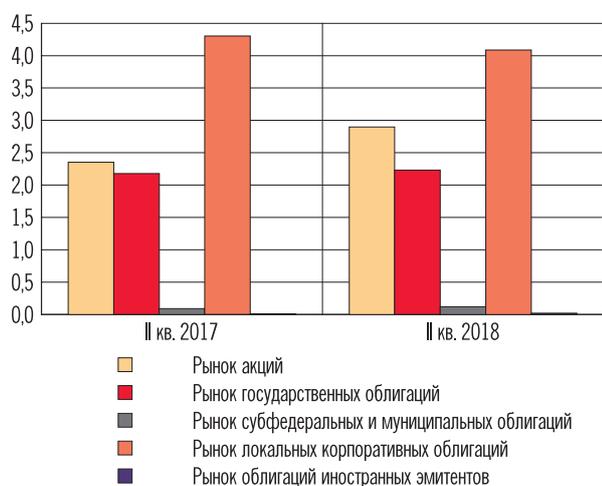
ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Объем операций на фондовом рынке в первом полугодии 2018 г. составил 32,1 трлн руб., из них на биржевые торги пришлось 66,5%. На фондовом рынке Московской Биржи совокупный объем операций в первом полугодии 2018 г. составил 21,2 трлн руб., что на 30,4% выше, чем значения аналогичного периода предыдущего года.

Объем биржевых и внебиржевых операций, приходящихся на профучастников – НФО, составил 13,0 трлн руб. по покупке и 9,0 трлн руб. по продаже. Объем биржевых торгов корпоративными облигациями (российские эмитенты) достиг 8,0 трлн руб., показатель рынка государственных облигаций – 4,5 трлн рублей.

СТРУКТУРА ОБЪЕМА БИРЖЕВЫХ ОПЕРАЦИЙ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ (ТРЛН РУБ.)

Рис. 21



Источник: Банк России.

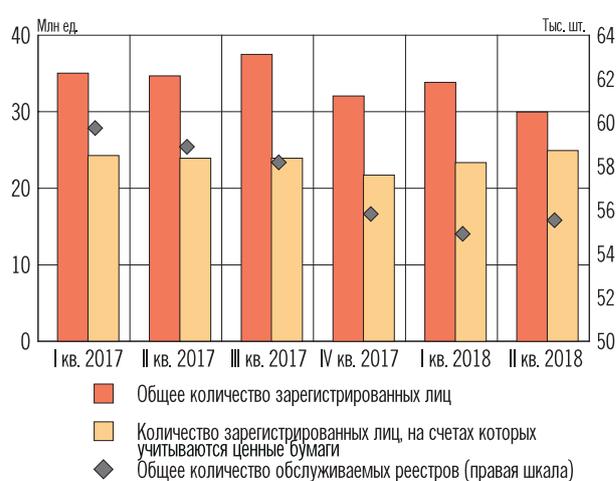
Объем биржевых операций с акциями был равен 5,5 трлн рублей. В небольших сегментах субфедеральных/муниципальных облигаций и иностранных облигаций по итогам первого полугодия 2018 г. были совершены сделки на сумму 221 и 36 млрд руб. соответственно.

Профучастники – НФО осуществили биржевые операции по покупке корпоративных облигаций на сумму 4,9 трлн руб. и по продаже на сумму 1,1 трлн рублей. Доля профучастников – НФО в сегменте биржевых торгов акциями стабильно высокая и составляет 74,5%. Традиционно в этом сегменте наибольшая доля (89,7%) приходится на брокерские сделки. На биржевом сегменте государственных облигаций на профучастников – НФО приходится менее трети сделок. В II квартале 2018 г. было принято решение о создании на российском рынке нового инструмента – структурных облигаций¹⁰. Особенностью таких долговых инструментов является отсутствие гарантированного возврата номинальной стоимости. Выплаты номинальной стоимости, части стоимости или дохода владельцу зависят от наступления или ненаступления одного или нескольких обстоятельств, которые фиксируются в решении о выпуске

¹⁰ Федеральным законом от 18.04.2018 № 75-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» в части регулирования структурных облигаций».

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ РЕГИСТРАТОРОВ

Рис. 22



Источник: Банк России.

ценной бумаги. Дополнительные риски предполагают более высокие доходности относительно аналогичных долговых инструментов и депозитов. Доход структурных облигаций может быть привязан к какому-либо активу.

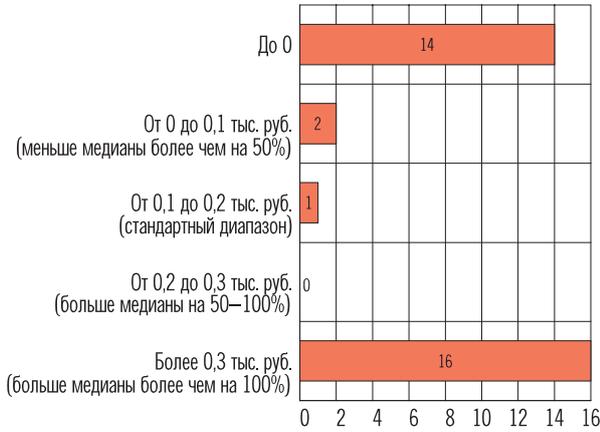
1.3. Регистраторы

В первом полугодии 2018 г. количество регистраторов не изменилось и составило 35 компаний. При этом число обслуживаемых реестров уменьшилось за полугодие на 0,5%, до 55,5 тыс. единиц. Также сократилось общее число зарегистрированных лиц (на 6,6% за полугодие, на 13,7% по сравнению со значением на конец первого полугодия 2017 года), до 30,0 млн единиц. Из них количество лиц, на счетах которых учитываются ценные бумаги, составило 24,9 млн ед. (+14,9% за полугодие, +4,2% за год).

Объем активов регистраторов за первое полугодие 2018 г. вырос на 81,3% и достиг 18,8 млрд рублей. Наибольшая часть активов приходится на денежные средства (48,3%) и средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах (28,2%). В структуре пассивов лидируют средства клиентов (43,6%), чистая нераспределенная прибыль (23,6%) и уставный капитал (18,3%).

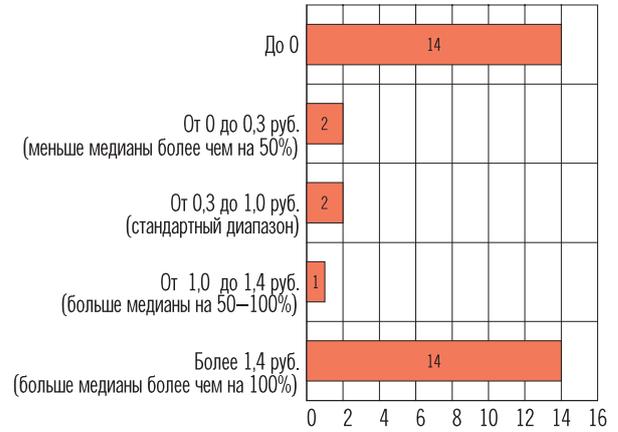
Чистая прибыль регистраторов по итогам первого полугодия 2018 г. составила 766,6 млн рублей.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ РЕГИСТРАТОРОВ ПО ПРИБЫЛИ В РАСЧЕТЕ НА ОДИН РЕЕСТР ПО ИТОГАМ I КВАРТАЛА 2018 Г. (ЕД.) *Рис. 23*



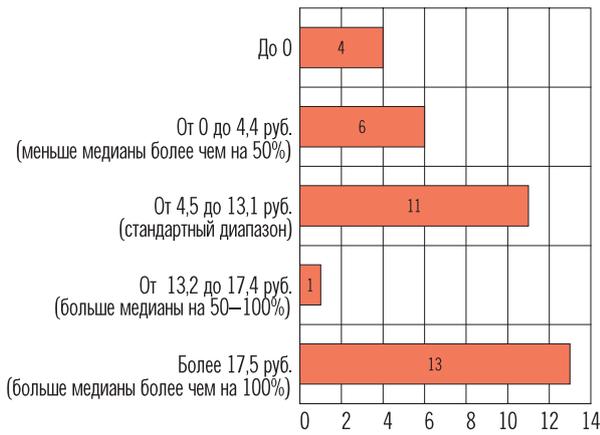
Источник: Банк России.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ РЕГИСТРАТОРОВ ПО ПРИБЫЛИ В РАСЧЕТЕ НА ОДНО ЗАРЕГИСТРИРОВАННОЕ ЛИЦО ПО ИТОГАМ I КВАРТАЛА 2018 Г. (ЕД.) *Рис. 25*



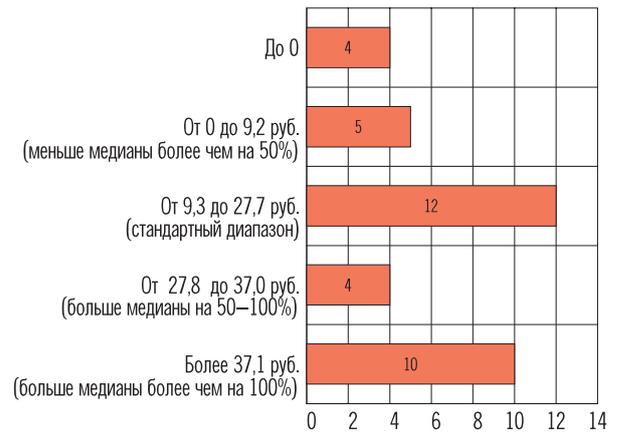
Источник: Банк России.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ РЕГИСТРАТОРОВ ПО ПРИБЫЛИ В РАСЧЕТЕ НА ОДИН РЕЕСТР ПО ИТОГАМ II КВАРТАЛА 2018 Г. (ЕД.) *Рис. 24*



Источник: Банк России.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ РЕГИСТРАТОРОВ ПО ПРИБЫЛИ В РАСЧЕТЕ НА ОДНО ЗАРЕГИСТРИРОВАННОЕ ЛИЦО ПО ИТОГАМ II КВАРТАЛА 2018 Г. (ЕД.) *Рис. 26*



Источник: Банк России.

2. КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ УЧАСТНИКОВ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

Наименование показателя*	Единица измерения	II кв. 2017	III кв. 2017	IV кв. 2017**	IV кв. 2017***	I кв. 2018	II кв. 2018	Изменение за год	Изменение за квартал
Количество кредитных и некредитных организаций, имеющих лицензию профучастника рынка ценных бумаг	ед.	647	632	613	X	598	583	-9,9%	-2,5%
Количество НКО – профучастников рынка ценных бумаг	ед.	356	348	335	X	324	316	-11,2%	-2,5%
Количество профучастников – НКО с лицензией на ведение реестра владельцев ценных бумаг	ед.	35	35	35	X	35	35	0,0%	0,0%
Количество профучастников – НКО «чистых» депозитариев	ед.	37	35	34	X	33	31	-16,2%	-6,1%
Концентрация									
Количество компаний, совместно контролирующих 80% активов (профучастники – НКО)	ед.	33	28	29	X	21	17	-48,5%	-19,0%
Количество компаний, совместно контролирующих 80% активов (профучастники – НКО)	%	9,3	8,0	8,7	X	6,5	5,4	-3,89 п.п.	-1,1 п.п.
Активы, в том числе:	млн руб.	778 654,92	794 069,75	708 696,73	647 399,01	795 796,88	911 541,10	X	14,5%
– профучастников рынка ценных бумаг (без реестродержателей)	млн руб.	765 716,1	783 721,8	698 160,4	637 050,4	786 128,8	892 775,0	X	13,6%
– профучастников – НКО с лицензией на ведение реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	12 938,9	10 347,9	10 536,3	10 348,7	9 668,0	18 766,1	X	94,1%
– профучастников – НКО «чистых» депозитариев	млн руб.	76 104,2	63 482,4	29 501,2	15 713,3	17 555,6	17 719,6	X	0,9%
Отношение активов к ВВП	%	0,88	0,88	0,77	0,77	0,85	0,94	X	0,1 п.п.
Собственные средства, в том числе:	млн руб.	151 359,13	141 018,78	123 555,69		91 899,66	89 078,39	X	-3,1%
– управляющих компаний и профучастников рынка ценных бумаг (без реестродержателей)	млн руб.	145 152,4	135 144,6	117 592,4	X	85 978,0	82 764,8	X	-3,7%
– профучастников с лицензией на деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	6 206,7	5 874,1	5 963,2	X	5 921,6	6 313,6	X	6,6%
– профучастников – НКО «чистых» депозитариев	млн руб.	41 149,4	40 144,8	12 588,9	X	10 842,3	11 694,8	X	7,9%
Отношение собственных средств к активам	%	19,4	17,8	17,4	0,0	11,5	9,8	X	-1,78 п.п.
Капитал и резервы	млн руб.	319 591,3	321 122,0	298 852,7	230 971,4	276 607,5	304 930,9	X	10,2%
– профучастников рынка ценных бумаг (без реестродержателей)	млн руб.	310 813,3	312 337,6	290 127,8	222 542,1	268 229,6	295 927,8	X	10,3%
– профучастников с лицензией на деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	8 778,0	8 784,5	8 724,8	8 429,3	8 377,9	9 003,1	X	7,5%
– профучастников – НКО «чистых» депозитариев	млн руб.	46 439,2	46 419,5	17 803,7	14 422,2	14 814,5	14 772,0	X	-0,3%
Прочие обязательства (с I квартала 2018 г. – обязательства), в том числе:	млн руб.	417 524,3	429 158,1	381 674,3	415 308,4	519 156,3	606 610,2	X	16,8%
– профучастников рынка ценных бумаг (без реестродержателей)	млн руб.	413 364,7	427 594,6	379 863,9	413 389,1	517 866,1	596 847,2	X	15,3%
– профучастников с лицензией на деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	4 159,6	1 563,5	1 810,5	1 919,3	1 290,1	9 763,0	X	656,7%

Окончание таблицы

Наименование показателя*	Единица измерения	II кв. 2017	III кв. 2017	IV кв. 2017**	IV кв. 2017***	I кв. 2018	II кв. 2018	Изменение за год	Изменение за квартал
– профучастников – НКО «чистых» депозитариев	млн руб.	29 646,6	17 046,0	11 685,3	1 182,5	2 741,2	2 947,6	X	7,5%
Отношение прочих обязательств к активам	%	53,6	54,0	53,9	64,2	65,2	66,5	X	X
Кредиторская задолженность	млн руб.	394 263,69	408 778,46	359 057,52	290 478,88	263 775,05	308 733,94	X	17,0%
– профучастников рынка ценных бумаг (без реестродержателей)	млн руб.	390 548,5	407 431,3	357 474,1	288 985,7	262 972,7	299 936,7	X	14,1%
– профучастников с лицензией на деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	3 715,2	1 347,1	1 583,4	1 493,2	802,3	8 797,2	X	996,4%
– профучастников – НКО «чистых» депозитариев	млн руб.	27 825,7	16 505,7	11 151,7	424,8	1 967,8	803,9	X	-59,1%
Чистая прибыль с начала отчетного года (по данным реестра на отчетную дату)	млн руб.	11 327,28	16 824,84	34 023,24	X	2 459,59	2 694,93	X	-90,4%
– профучастников рынка ценных бумаг (без реестродержателей)	млн руб.	10 631,12	15 827,70	31 893,00	X	2 343,00	1 928,31	X	-117,7%
– профучастников с лицензией на деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	696,15	997,14	780,54	X	116,59	766,62	X	457,5%
– профучастников – НКО «чистых» депозитариев	млн руб.	1 642,18	2 588,84	4 466,54	X	261,82	968,29	X	169,8%

* Без учета данных АО «ДОМ.РФ» (ранее – АИЖК).

** Данные предоставлены ПУ в соответствии с Указанием Банка России от 15.01.2015 №3533-У.

*** В указанном столбце и далее данные предоставлены ПУ в соответствии с Указанием Банка России от 27.11.2017 № 4621-У.

Примечание. X – отсутствие сопоставимых данных.

3. МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОЯСНЕНИЯ К КЛЮЧЕВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ УЧАСТНИКОВ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

Общие положения

Обзор ключевых показателей подготовлен на основе агрегированных данных отчетов профессиональных участников рынка ценных бумаг – кредитных организаций, предоставляемых в Банк России в соответствии с Указанием Банка России от 24.11.2016 № 4212-У, отчетов профессиональных участников рынка ценных бумаг – некредитных организаций, предоставляемых в Банк России в соответствии с Указанием Банка России от 27.11.2017 № 4621-У, а также на основе открытых данных Московской Биржи.

В таблице «Ключевые показатели профессиональных участников рынка ценных бумаг» представлена динамика изменения агрегированных показателей, характеризующих деятельность некредитных финансовых организаций, имеющих лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг, в том числе лицензию на осуществление деятельности по ведению реестра (далее – регистратор): количество некредитных финансовых организаций и кредитных финансовых организаций, имеющих лицензии профессиональных участников рынка ценных бумаг (ПУ-НКО и ПУ-КО соответственно), активы ПУ-НКО, собственные средства ПУ-НКО, капитал и резервы ПУ-НКО, прочие обязательства ПУ-НКО, кредиторская задолженность ПУ-НКО, чистая прибыль ПУ-НКО.

При формировании данных по ПУ-НКО отдельно учитывались организации, имеющие лицензии на осуществление функций финансового посредничества на рынке ценных бумаг (лицензия на осуществление брокерской, дилерской деятельности, деятельности по доверительному управлению) в сочетании с лицензиями на другие виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, а также компании, выполняющие функции регистратора.

В таблице «Ключевые показатели профессиональных участников рынка ценных бумаг» представлены относительные показатели по сегменту: количество компаний (ПУ-НКО), совместно контролирующих 80% активов, отношение активов к ВВП, отношение собственных средств к активам, отношение прочих обязательств к активам.

Характеристика отдельных показателей

Активы – сумма активов, величина которых отражается в строке «Итого активов» Бухгалтерского баланса некредитной финансовой организации.

Собственные средства – разница между стоимостью активов и пассивов. Собственные средства рассчитывается как сумма по строке «Размер собственных средств» формы ОКУД 0420413.

Капитал и резервы – сумма уставного, добавочного и резервного капитала, собственных акций (долей участия), выкупленных у акционеров (участников), и резервов. Значение показателя рассчитывается как сумма по строке «Итого капитала» Бухгалтерского баланса некредитной финансовой организации.

Кредиторская задолженность – сумма средств клиентов, кредиторской задолженности и обязательств по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности, не ограниченных фиксируемыми платежами, Бухгалтерского баланса некредитной финансовой организации.

Чистая прибыль – сумма по строке «Прибыль (убыток) после налогообложения» Отчета о финансовом результате некредитной финансовой организации.