



Банк России

Центральный банк Российской Федерации



№ 4

2016

Информационно-  
аналитические  
материалы

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

Москва

Настоящий Обзор подготовлен Департаментом развития финансовых рынков, Департаментом рынка ценных бумаг и товарного рынка, Департаментом сбора и обработки отчетности некредитных финансовых организаций.

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.

# СОДЕРЖАНИЕ

1. ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ УЧАСТНИКИ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ.....	5
1.1. БРОКЕРЫ, ДИЛЕРЫ И ДОВЕРИТЕЛЬНЫЕ УПРАВЛЯЮЩИЕ.....	6
1.2. РЕГИСТРАТОРЫ.....	11
2. КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ УЧАСТНИКОВ РЫНКА ЦЕННЫХ БУ- МАГ.....	17
3. МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОЯСНЕНИЯ К КЛЮЧЕВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ УЧАСТНИКОВ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ.....	19



# 1. ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ УЧАСТНИКИ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

Количество профессиональных участников рынка ценных бумаг-некредитных финансовых организаций (профучастников-НФО) в 2016 году сократилось до 375. Число их клиентов<sup>1</sup>, напротив, увеличилось на 10,1% и достигло 1,5 млн. При этом доля активных клиентов выросла более чем на 4 п.п. и составила 16,3%. Количество открытых индивидуальных инвестиционных счетов (ИИС) было равно 195 тыс. по итогам года. Высокие темпы прироста в конце 2016 года (+14,2 тыс./мес. против средних 6,9 тыс./мес. в течение предшествующих 9 месяцев) объясняются притоком инвесторов, рассчитывающих получить налоговый вычет. Основной объем операций профучастников-НФО приходится на биржевые сделки РЕПО и биржевые операции на срочном рынке. Чистая прибыль профессиональных участников рынка ценных бумаг (некредитные финансовые организации, без реестродержателей) по итогам 2016 года составила 35,3 млрд руб., что на 59,7% больше уровня конца предыдущего периода.

В течение 2016 года продолжалось снижение количества профессиональных участников рынка ценных бумаг. По итогам периода их число сократилось на 22,2% до 681 компании. Количество некредитных финансовых организаций (профучастников-НФО) сократилось на 126 единиц, а кредитных организаций с лицензий профессионального участника рынка ценных бумаг (профучастников-КО) на 68. На конец года деятельность осуществляли 375 профучастников-НФО и 306 профучастников-КО.

За 2016 год было отозвано 682 лицен-

зии профучастников. Основными причинами стали нарушения (260), собственные заявления (227), отзыв лицензии на осуществление банковских операций (163).

Количество компаний, контролирующих 80% активов профучастников-НФО в 2016 году сократилось с 38 до 35, что составляет 9,4% от их совокупного количества (против 7,6% на конец 2015 года). Таким образом, распределение активов стало немного более равномерным — большая доля компаний контролирует основной их объем.

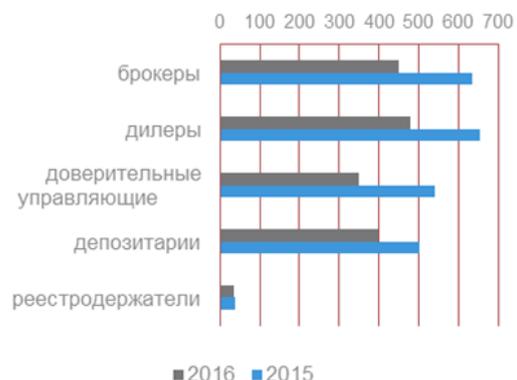
Рисунок 1.1

Динамика количества организаций-профессиональных участников рынка ценных бумаг (ед.)



Рисунок 1.2

Количество лицензий по видам деятельности на конец IV квартала 2016 года (ед.)



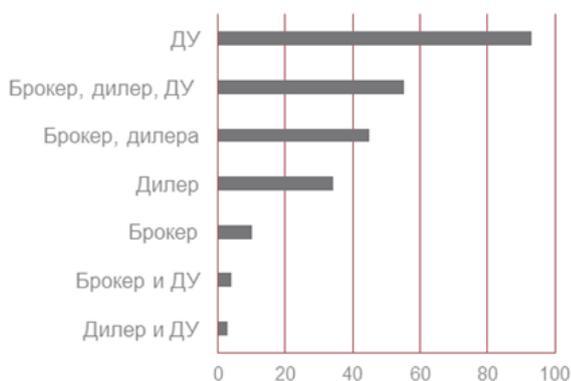
Источник: Банк России

<sup>1</sup> На брокерском и депозитарном обслуживании, доверительном управлении

Источник: Банк России

Рисунок 1.3

Сочетание лицензий по видам деятельности на  
конец IV квартала 2016 года (%)



Источник: Банк России

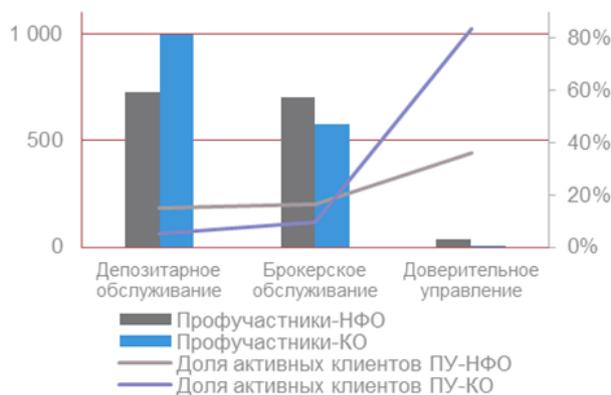
### 1.1. Брокеры, дилеры и доверительные управляющие

К концу 2016 года общее количество клиентов профучастников превысило 3 млн (+26,7% к концу предыдущего года), показав уверенный рост в течение всего периода. Доля клиентов-физических лиц увеличилась незначительно (+0,7 п.п.), составив 98,1%. Количество активных клиентов после небольшого снижения в III квартале 2016 года за IV квартал выросло на 74 тыс., достигнув 11,4% от общего числа на конец периода (против 9% на аналогичную дату предыдущего года). Банк России уточнил требования к идентификации клиентов для некредитных финансовых организаций. Документ призван сблизить требования по соблюдению закона о борьбе с отмыванием денег с аналогичными требованиями для банков.

Количество клиентов профучастников-НФО значительно всего выросло в IV квартале 2016 года (+6,1% до 1,5 млн). В целом за год прирост составил 10,1%. Доля физических

Рисунок 1.4

Количество клиентов профучастников по видам  
деятельности на конец IV квартала 2016 года  
(тыс. ед.)



Источник: Банк России

лиц среди них незначительно увеличилась (+0,7 п.п.) до 97,6%. При этом доля активных клиентов выросла более чем на 4 п.п., достигнув 16,3%.

Совокупное число клиентов профучастников-КО за 2016 год увеличилось почти в 1,5 раза до 1,6 млн. При этом основной рост (84%) пришёлся на I квартал. Доля клиентов-физических лиц, аналогично значению для профучастников-НФО, незначительно приростала (+0,6 п.п.) до 98,6%. Доля активных клиентов выросла до 6,9% (5,2% годом ранее).

Наибольшее количество клиентов профучастников-НФО приходится на депозитарное обслуживание. В 2016 году доля таких клиентов стабильно держалась на уровне около 50% и по итогам декабря составила 49,6%. Среди профучастников-КО доля клиентов на депозитарном обслуживании сократилась чуть более чем на 10 п.п. (до 63,4%) по итогам года. Вместе с тем, основное снижение произошло в I квартале 2016 года и в основном вызвано резким (почти двукратным) приростом числа клиентов брокерского обслуживания. Доли активных клиентов профучастников-НФО и профучастников-КО на депозитарном обслуживании по итогам года выросли на 6,2 п.п. и 1,8 п.п., достигнув 15,0% и 5,4%, соответственно.

<sup>2</sup> На брокерском и депозитарном обслуживании, доверительном управлении

<sup>3</sup> Указание Банка России от 18.08.2016 №4105-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 12 декабря 2014 года №444-П «Об идентификации некредитными финансовыми организациями клиентов, представителей клиента, выгодоприобретателей, бенефициарных владельцев в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем и финансированию терроризма»

Рисунок 1.5

Динамика среднего за квартал количества клиентов участников торгов на фондовом рынке Московской Биржи (ед.)



Источник: Московская Биржа

В IV квартале 2016 года количество клиентов на брокерском обслуживании продолжило плавный рост и превысило 700 тыс. у профучастников-НФО и 575 тыс. у профучастников-КО. Доли таких клиентов также стабильны (за исключением резкого прироста клиентов профучастников-КО по итогам I квартала 2016 года) и на конец года составили 47,9% и 36,6% соответственно. Процент активных клиентов по этому направлению деятельности за год практически не изменился и равен 16,6% у профучастников-НФО и 9,4% у профучастников-КО.

Наименьшее число клиентов профучастников-НФО приходится на доверительное управление – чуть менее 2,5% от их совокупного количества на конец 2016 года. При этом число таких клиентов профучастников-НФО за год выросло на 63,8% (до 36 тыс.). У профучастников-КО на эту категорию приходится лишь 0,05% совокупного количества или 818 клиентов (-200 за год). Доля активных клиентов доверительного управления у профучастников-НФО за год не изменилась (36%). У профучастников-КО значительно выросла и достигла 83,5% (55,8% годом ранее), что связано с изменением значений у отдельных крупных участников рынка.

К числу позитивных изменений относится введение понятия «инвестиционный профиль клиента», описывающего, какие именно инвести-

Рисунок 1.6

Динамика количества ИИС (ед.)



Источник: Московская Биржа

ционные возможности доступны конкретному клиенту.

Количество клиентов, зарегистрированных на крупнейшей среди российских организаторов торгов Московской бирже, на конец 2016 года составило 1,57 млн (+15,8% или +0,2 млн к значению на аналогичную дату прошлого года). При этом доля активных клиентов выросла на 0,2 п.п. и достигла 5,9%.

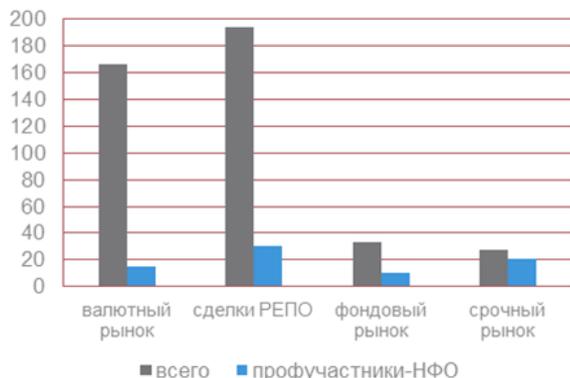
Совокупное число открытых индивидуальных инвестиционных счетов (ИИС) к концу 2016 года было равно 195 тыс. За IV квартал среднемесячное количество новых счетов составило 14,2 тыс. (против средних 6,9 тыс. в течение предшествующих 9 месяцев). Такой пик активности в конце года объясняется притоком клиентов, рассчитывающих получить налоговый вычет.

В IV квартале 2016 года объем<sup>4</sup> биржевых операций на валютном рынке вырос более чем на 4,5% по сравнению с предыдущим кварталом и достиг 83,0 трлн руб. Доля профучастников-НФО в этом объеме сократилась и составила менее 20%. На дилерские сделки приходится 78,8% торгов (-2,5 п.п. за квартал), на брокерские - 21,2% (-2,5

<sup>4</sup> Банк России пересмотрел методологию представления данных по суммарным объемам операций на рынке ценных бумаг. Начиная с Обзора ключевых показателей профессиональных участников рынка ценных бумаг за IV квартал 2016 года приводятся значения по покупке и продаже, деленные на два. В Обзоре за III квартал 2016 года с целью определения доли сделок в разрезе банк/НФО приводились суммарные данные по покупке и продаже. Это также оказало влияние на расчет доли Московской Биржи в объемах биржевых операций.

Рисунок 1.7

Объем операций профучастников в разрезе рынков в IV квартале 2016 года  
(покупка и продажа, трлн. рублей)



Источник: Московская Биржа

п.п.). Доля топ-5 участников довольно стабильна (37%). Как и в предыдущем квартале её представляют исключительно кредитные организации. По данным Московской биржи, на которой проходил весь объем биржевых валютных торгов в IV квартале 2016 года, 71,7% их объема составляют сделки своп и форварды, причем более 82% из них – по валютной паре доллар/рубль. Доля сделок спот, соответственно, составляет 28,3%, из них на пару доллар/рубль приходится 87,3%. В 2016 году объем валютных операций на Московской бирже вырос на 6,2%. При этом пропорциональная разбивка по видам сделок сохранилась практически неизменной – 32,5% сделки спот и 67,5% сделки своп и форварды.

Объем биржевых сделок РЕПО в IV квартале 2016 года составил 97,3 трлн руб., сохранив квартальные темпы прироста около 23%. Объем внебиржевых операций РЕПО снизился до 41,9 трлн руб. (против 87,5 трлн по данным за II и 54,4 трлн за III квартал 2016 года). На долю профучастников-НФО приходится более 30% биржевых и внебиржевых сделок от общего объема операций РЕПО. Основной объем в этом сегменте составляют дилерские сделки – их доля стабильно держится на уровне около 85% биржевых операций. Однако среди внебиржевых операций РЕПО доля ди-

Рисунок 1.8

Структура объема операций на фондовом рынке на конец IV квартала 2016 года, %



Источник: Московская Биржа

лерских сделок сократилась на 30 п.п. за прошедшие полгода (за которые собрана статистика). Доля топ-5 участников, представленных 4 банками и 1 профучастником-НФО, увеличилась на 7 п.п. и достигла 41% по итогам 2016 года.

По данным Московской биржи, на долю которой в IV квартале 2016 года пришелся почти весь объем биржевых сделок РЕПО, объем операций РЕПО с центральным контрагентом (ЦК) увеличился до 58,4 трлн руб. (+21,7% за квартал). В структуре этих сделок 58,4% составляют операции с облигациями (кроме ОФЗ), примерно по 20% приходится на сделки с акциями и ОФЗ. Доля прямого РЕПО с Банком России увеличилась на 3 п.п. до 18% (при этом в целом за 2016 год она составила 18,5% против 40,7% за 2015 год). Объем операций РЕПО с клиринговыми сертификатами участия (КСУ) составил незначительные в масштабах рынка 126 млрд руб.

Объем биржевых операций на срочном рынке в IV квартале 2016 года снизился почти вдвое по сравнению с предыдущим кварталом до 27,1 трлн руб. Из них более половины приходится на профучастников-НФО. Большую часть (89,2%) объема составляют брокерские сделки. Доля дилерских сделок увеличилась на 8 п.п. до 10,5%. Традиционно,

**Рисунок 1.9**  
**Структура внебиржевых сделок РЕПО, заключенных в рамках генерального соглашения (собственные сделки) (трлн рублей)**



Источник: Московская Биржа

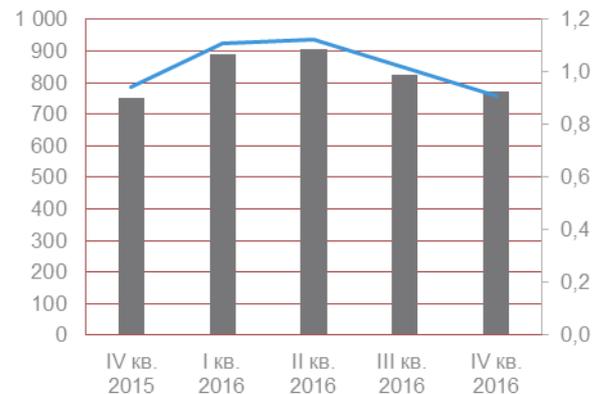
максимальная концентрация приходится на срочный рынок. Так, доля топ-5 участников (все из которых НФО) составляет 60%. Объем торгов на Московской бирже, в отличие от суммарного биржевого объема на срочном рынке, снизился незначительно (с 26,6 трлн руб. до 25,5 трлн руб.). Основной объем (92,2%) торгов на срочном рынке Московской биржи приходится на фьючерсы. Среди них половина (51%) – валютные инструменты, 24% и 21% – индексные и товарные инструменты, соответственно.

Объем биржевых операций на фондовом рынке вырос за последний квартал прошедшего года в два раза до 10,9 трлн рублей. Объем операций профучастников-НФО увеличился на 32,9%. В структуре объема сделок на фондовом рынке сменился лидирующий сегмент. Так, на долю брокерских операций в IV квартале 2016 года пришлось 56,3% (против 46,4% кварталом ранее), а на долю дилерских 43,2% (против 52,3% соответственно). В число топ-5 участников в IV квартале 2016 года вошли только банки, а их доля достигла 30% от совокупного объема операций на фондовом рынке.

Объем сделок на фондовой секции Московской биржи за IV квартал 2016 года увеличился более, чем на 2,6 трлн руб., превысив 7,8 трлн руб.

В разрезе биржевых сегментов фондово-

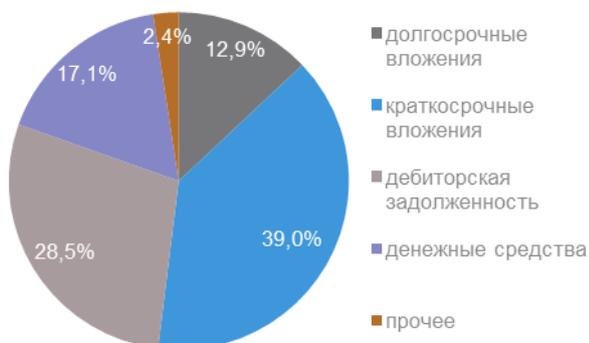
**Рисунок 1.10**  
**Совокупные активы профессиональных участников рынка ценных бумаг-НФО, млрд. руб., и доля активов в ВВП (%), правая шкала)**



Источник: Банк России

го рынка в IV квартале 2016 года лидерство по объемам торгов перешло от рынка акций (37,8% от общего объема фондовых операций в III и 23,0% в IV квартале 2016 года) к рынку корпоративных облигаций (26,8% в III против 33,4% в IV квартале). Таким образом, наибольший прирост объема сделок по сравнению с III кварталом 2016 года продемонстрировал рынок корпоративных облигаций (более чем +157%), слабее динамика на рынке субфедеральных и муниципальных облигаций (+59,7%), на третьем месте, несмотря на скромные абсолютные объемы, оказался рынок облигаций иностранных эмитентов (+46,8%). Далее следует рынок акций, который вырос на 25,4%. Завершает список рынок государственных облигаций, который вовсе потерял в объемах торгов 15,1% и составил чуть менее, чем 1,4 трлн руб. На крупнейшем по объемам операций в IV квартале 2016 года рынке корпоративных облигаций российских эмитентов сумма сделок профучастников-НФО выросла на 30,7%. Однако их доля сократилась более чем на 20 п.п. и опустилась ниже 50%, что связано с более существенным приростом показателя у профучастников-КО. Объем дилерских сделок (53% совокупного объема сделок) превысил объем брокерских операций (46,0%). Концентрация сегмента значительно увеличилась, достигнув 53% у топ-5 участников, среди которых 4 банка и 1 НФО.

Рисунок 1.11

Структура активов профучастников-НФО на  
конец IV квартала 2016 года

Источник: Банк России

На биржевом рынке акций доля профучастников-НФО в IV квартале 2016 года была близка к уровню предыдущего квартала и превышает 50%. Более 90% операций с акциями составляют брокерские сделки. На Московской бирже проводится почти 100% сделок с акциями. Доля топ-5 участников, которые представлены 3 профучастниками-НФО и 2 банками, также довольно стабильна и составляет 46%.

Третьим по объему биржевых операций на фондовом рынке в IV квартале 2016 года стал рынок государственных облигаций. Здесь на дилерские и брокерские сделки приходится по 55,0% и 44,8% соответственно. Доля профучастников-НФО меньше 50%. Структура топ-5 участников биржевых сделок неизменна второй квартал подряд (3 НФО и 2 банка), а их доля снизилась до 31%.

Рынок субфедеральных и муниципальных облигаций за прошедший квартал прирос почти на 60%. Половина биржевых сделок была проведена профучастниками-НФО. Структура операций практически не изменилась. Так, 56,7% сделок пришлось на брокерские сделки и 43,2% на дилерские. Доля топ-5 участников, которые представлены 4 НФО и 1 банком, несколько снизилась и составила 43%.

Рисунок 1.12

Структура пассивов профучастников-НФО на  
конец IV квартала 2016 года

Источник: Банк России

Ввиду сравнительно низкого уровня присутствия иностранных эмитентов на российском внутреннем рынке, объемы сделок на рынке облигаций иностранных эмитентов традиционно низки. Основной объем сделок, который осуществляют профучастники-НФО, приходится на внебиржевые операции, преимущественно брокерские (более 82%)<sup>5</sup>.

Внебиржевые обороты по сделкам РЕ-ПО, совершаемым профучастниками, информация о которых направляется в репозиторий, составили по итогам IV квартала 2016 года 18 трлн руб.

Чистая прибыль профучастников-НФО (без реестродержателей) по итогам 2016 года была равна 35,3 млрд руб., что ниже значения за 9 месяцев 2016 года (40,9 млрд), но превышает результат 2015 года почти на 59,7%. Динамика прибыли в основном объясняется изменениями значений у отдельных крупных профучастников-НФО. Размер капитала профучастников-НФО (без реестродержателей), увеличившись в IV квартале 2016 года, достиг по итогам года 303,6 млрд руб., (+19,4% за год). Рентабельность капитала составила 12,6%.

Совокупные активы профучастников-НФО (без реестродержателей) за год выросли

<sup>5</sup> Без учета сведений, указанных в форме №706

**Рисунок 1.13**  
**Динамика коэффициентов, отражающих уровень финансовой независимости профучастников**



Источник: Банк России

на 2,7% и достигли 771,6 млрд руб. Это составляет 0,90% от ВВП (0,85% годом ранее).

Структура активов профучастников-НФО (без реестродержателей) достаточно стабильна. Преобладают краткосрочные финансовые вложения (39,0% на конец 2016 года против 35,9% годом ранее) и дебиторская задолженность (28,5% против 31,7%). Как и прежде, это обусловлено спецификой их деятельности.

В структуре пассивов преобладают краткосрочные обязательства – их доля незначительно уменьшилась, составив 57,6% или 444,8 млрд руб. по итогам 2016 года (против 60,2% на конец предыдущего года). Чистая нераспределенная прибыль достигает 20,4% или 157,6 млрд руб. В целом структура как пассивов, так и активов профучастников-НФО за год не претерпела значимых изменений, что говорит об отсутствии серьезных перемен в характере деятельности и системе расчетов с клиентами.

Основным регулятивным изменением в 2016 году стало вступление в силу части положений «О порядке расчета собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг, а также соискателей лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг»<sup>6</sup>. В нем изменяются требования к активам, принимаемым для расчета собственных

средств. Кроме того, сократилось количество профучастников, предоставляющих сведения о собственных средствах (см. обзор за III квартал 2016 года).

<sup>6</sup> Положение Банка России 548-П «О порядке расчета собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг, а также соискателей лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг» от 19.07.2016

## 1.2. Регистраторы

Количество регистраторов по итогам 2016 года составило 35, что на 4 ед. меньше, чем в 2015 году. Общее число обслуживаемых клиентов также снизилось почти на 4,5% (до 60,7 тыс.) относительно конца предыдущего года. Количество зарегистрированных лиц сократилось менее заметно – на 1,9% (до 35,2 млн) по итогам года, а зарегистрированных лиц, на счетах которых учитываются ценные бумаги, на 3,6% (до 24,3 млн).

Объем активов регистраторов по итогам 2016 года сократился до 9,6 млрд руб. (или на 8,5%). Значительнее всего снизился объем долгосрочных вложений и дебиторской задолженности, однако из-за общего снижения активов, структура доходов и расходов не претерпела значительных изменений

Чистая прибыль регистраторов за 2016 год сократилась до 793,5 млн руб. (1 млрд руб. за 2015 год).

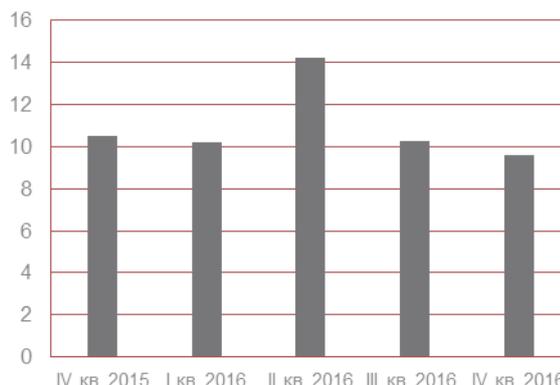
Рисунок 1.14

### Основные показатели деятельности регистраторов



Источник: Банк России

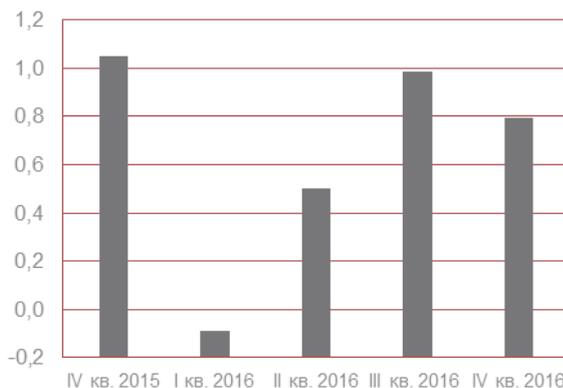
Рисунок 1.15  
Совокупные активы регистраторов на конец  
IV квартала 2016 года (млрд руб.)



Источник: Банк России

Рисунок 1.16

### Чистая прибыль регистраторов поквартально



Источник: Банк России



### Маржинальное кредитование

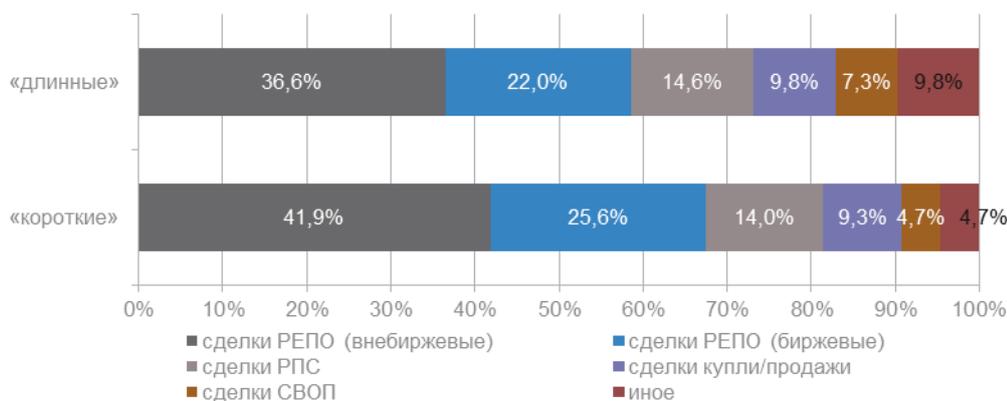
В III квартале 2016 года было проведено исследование практики маржинального кредитования среди крупнейших участников рынка ценных бумаг. В рамках анкетирования проанализированы вопросы заключения и оформления маржинальных сделок, использования единого маржирования портфеля клиента, включая позиции на рынке ценных бумаг, срочном, валютном и иностранных рынках, организации риск-менеджмента в части управления рисками, возникающими при маржинальных сделках и непокрытых позициях.

Одним из ключевых направлений исследования являлись сделки переноса, которые на конец операционного дня позволяют исключить отрицательные позиции по ценным бумагам и денежным средствам клиентов. Как правило, перенос активов осуществляется с помощью сделок внебиржевого или биржевого РЕПО (58%), также используют сделки РПС (14%), купли/продажи (9%), своп (7%), в то же время маржинальные займы используются лишь незначительным числом компаний (8%). Исходя из полученных данных, можно сделать вывод о том, что «классические» маржинальные сделки, для заключения которых предоставляются займы брокером клиенту, предусмотренные 39-ФЗ, на рынке практически отсутствуют.

В большинстве случаев клиент подписывает условное поручение, подаваемое клиентом в момент заключения присоединения к брокерскому регламенту (70%). Больше половины профучастников для переноса позиций используют один стандартный тариф (57%). «Льготный режим», предоставляемый Московской биржей для переноса клиентских позиций брокером по льготным тарифам в течение определенного времени, практически не используется (74%). Индивидуальные тарифы по маржинальным сделкам применяются большинством компаний (61%).

Рисунок 1.17

Каким образом ПУРЦБ переносит «короткие» и «длинные» позиции по клиентам?



Источник: Банк России

Для расчета размера начальной и минимальной маржи используются ставки риска, которые рассчитываются и публикуются клиринговыми организациями или самостоятельно брокером. Большая часть компаний использует ставки риска, публикуемые клиринговыми организациями (67%). Ряд компаний самостоятельно рассчитывает ставки риска (33%).

Согласно требованиям законодательства, при снижении размера стоимости портфеля ниже размера начальной маржи брокер направляет клиенту соответствующее уведомление. Как правило, компании направляют уведомления по электронной почте (40%) или через информационно-телекоммуникационные системы (31%), но большинство респондентов хранят только те уведомления, которые направлены по электронной почте (88%). Стоимость клиентского портфеля транслируется через информационно-телекоммуникационные системы как опрошенными некредитными финансовыми организациями (52%), так и кредитными организациями (71%). При этом среди кредитных организаций больше половины респондентов (60%) осуществляет только трансляцию онлайн-портфеля без рассылки уведомлений, в некредитных финансовых организациях большая часть (50%) транслирует клиентские онлайн-портфели и рассылает уведомления.

Рисунок 1.18

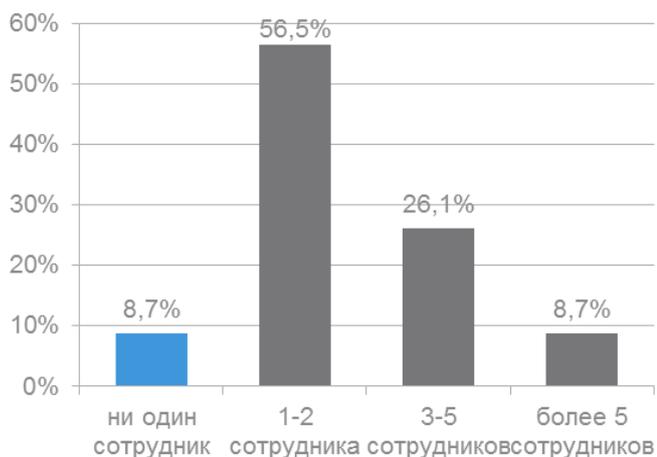


Источник: Банк России

Половина компаний-брокеров использует программное обеспечение, разработанное российским технологическим вендором и предназначенное в том числе для расчета стоимости портфеля и маржинальных показателей, треть компаний использует собственные разработки в области компьютерных программных средств, остальное программное обеспечение занимает небольшую долю рынка (15%). Большинство кредитных организаций (80%) используют программное обеспечение для автоматического принудительного закрытия позиций клиентов при снижении стоимости портфеля ниже значения минимальной маржи, большинство некредитных финансовых организаций, напротив, принудительно закрывают позиции клиентов вручную (56%). В подавляющем большинстве случаев функции по риск-менеджменту маржинальных сделок в компаниях осуществляют не более 5 сотрудников.

Рисунок 1.19

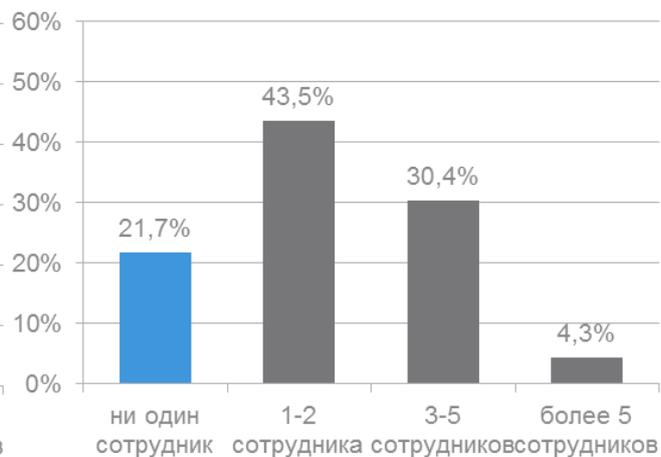
Сколько сотрудников из подразделений риск-менеджмента ПУРЦБ осуществляют мониторинг за размером начальной и минимальной маржи клиентов?



Источник: Банк России

Рисунок 1.20

Сколько сотрудников из подразделений риск-менеджмента ПУРЦБ совершают действия (сделки) по закрытию позиций клиентов в случае если стоимость портфеля клиента стала меньше соответствующего ему размера минимальной



Источник: Банк России

Все большую популярность на рынке брокерских услуг приобретает услуга совокупного маржирования, которая позволяет совершать торговые операции в рамках одного брокерского счета на нескольких торговых площадках без необходимости переводить денежные средства между счетами. Практически половина респондентов использует совокупное маржирование и учет единого обеспечения для нескольких рынков. При этом участники исследования используют различные комбинации рынков при совокупном маржировании:

- спот и срочный российские рынки (20%);
- спот, срочный и валютный российские рынки (20%);
- спот, срочный и валютный российские рынки, спот рынок иностранный (20%);
- иные комбинации (40%).

Сервис единой брокерской позиции становится наиболее востребованным, поэтому большинство опрошенных брокерских компаний либо уже внедрили его в линейку предоставляемых услуг, либо находятся на стадии разработки и внедрения данного сервиса.

В настоящее время в Банке России ведется работа над внесением изменений в нормативный акт, регулирующий требования к правилам осуществления брокерской деятельности при совершении отдельных сделок за счет клиентов. Изменения коснутся в том числе и возможности использования инструментов валютного и срочного рынков, которые будут включены в расчет стоимости портфеля. Таким образом, совокупное маржирование будет учтено и на законодательном уровне.

## 2. КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ УЧАСТНИКОВ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

	Единица измерения	IV кв. 2015	I кв. 2016	II кв. 2016	III кв. 2016	IV кв. 2016	Изменение за год, %
Количество кредитных и некредитных организаций, имеющих лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг	ед.	875	832	798	721	681	-22.2%
Количество НКО - профессиональных участников рынка ценных бумаг	ед.	501	475	457	401	375	-25.1%
Количество НКО - профессиональных участников рынка ценных бумаг, сдавших баланс	ед.	465	457	441	397	374	-19.6%
Количество ПУ-НКО с лицензией на ведение реестра владельцев ценных бумаг	ед.	39	38	37	36	35	-10.3%
Количество ПУ-НКО "чистых" депозитариев	ед.	40	40	40	37	45	12.5%
Концентрация							
Количество компаний, совместно контролирующих 80% активов (профучастники-НКО)	ед.	38	31	30	30	35	-7.9%
Количество компаний, совместно контролирующих 80% активов (профучастники-НКО)	%	7.6	6.5	6.6	7.5	9.3	
Активы	млн руб.	761 785.74	900 359.69	919 467.80	836 335.55	781 177.56	2.5%
в том числе профессиональных участников рынка ценных бумаг (без реестродержателей)	млн руб.	751 289.5	890 130.5	905 215.0	826 070.7	771 579.2	2.7%
в том числе ПУ-НКО с лицензией на ведение реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	10 496.3	10 229.2	14 252.8	10 264.9	9 598.4	-8.6%
в том числе ПУ-НКО "чистых" депозитариев	млн руб.	26 227.9	32 641.7	32 450.8	34 510.6	49 248.9	87.8%
Отношение активов к ВВП	%	0.94	1.11	1.12	1.02	0.91	
Собственные средства	млн руб.	207 362.07	188 812.64	181 563.00	120 211.72	204 986.46	-1.1%
в том числе управляющих компаний и профессиональных участников рынка ценных бумаг (без реестродержателей)	млн руб.	201 131.7	182 025.3	174 663.6	114 208.8	198 749.7	-1.2%
в том числе ПУ с лицензией на деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	6 230.4	6 787.3	6 899.4	6 002.9	6 236.8	0.1%
в том числе ПУ-НКО "чистых" депозитариев	млн руб.	0.0	13 941.1	12 790.7	13 005.0	23 126.7	
Капитал и резервы	млн руб.	262 757.2	285 784.5	283 955.3	301 776.8	311 630.3	18.6%
в том числе профессиональных участников рынка ценных бумаг (без реестродержателей)	млн руб.	254 136.0	277 178.6	275 121.2	293 160.1	303 550.0	19.4%
в том числе ПУ с лицензией на деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	8 621.3	8 605.8	8 834.1	8 616.7	8 080.3	-6.3%
в том числе ПУ-НКО "чистых" депозитариев	млн руб.	16 601.1	17 574.2	16 176.6	16 994.6	36 309.5	118.7%

ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

18

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ УЧАСТНИКОВ  
РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

№ 4

2016

	Единица измерения	IV кв. 2015	I кв. 2016	II кв. 2016	III кв. 2016	IV кв. 2016	Изменение за год, %
<b>Обязательства по основному виду деятельности (краткосрочные кредиты и займы)</b>	млн руб.	<b>100 003.77</b>	<b>136 593.09</b>	<b>131 622.50</b>	<b>98 447.47</b>	<b>66 802.65</b>	<b>-33.2%</b>
в том числе профессиональных участников рынка ценных бумаг (без реестродержателей)	млн руб.	100 002.4	136 592.2	131 621.2	98 445.2	66 802.6	-33.2%
в том числе ПУ с лицензией на деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	1.4	0.9	1.3	2.3	0.0	
в том числе ПУ-НКО "чистых" депозитариев	млн руб.	1.4	1.0	1.0	1.5	20.0	
<b>Прочие обязательства</b>	млн руб.	<b>399 024.73</b>	<b>477 982.14</b>	<b>503 890.00</b>	<b>436 111.33</b>	<b>402 744.63</b>	<b>0.9%</b>
в том числе профессиональных участников рынка ценных бумаг (без реестродержателей)	млн руб.	397 151.1	476 359.7	498 472.6	434 465.4	401 226.5	1.0%
в том числе ПУ с лицензией на деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	1 873.6	1 622.5	5 417.4	1 646.0	1 518.1	-19.0%
в том числе ПУ-НКО "чистых" депозитариев	млн руб.	9 625.5	15 066.5	16 273.2	17 514.5	12 919.5	34.2%
<b>Кредиторская задолженность</b>	млн руб.	<b>335 542.67</b>	<b>416 496.09</b>	<b>449 423.80</b>	<b>373 854.70</b>	<b>366 448.70</b>	<b>9.2%</b>
в том числе профессиональных участников рынка ценных бумаг (без реестродержателей)	млн руб.	334 369.3	415 157.8	444 319.0	372 431.1	365 449.1	9.3%
в том числе ПУ с лицензией на деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	1 173.3	1 338.2	5 104.8	1 423.6	999.6	-14.8%
в том числе ПУ-НКО "чистых" депозитариев	млн руб.	9 186.0	14 595.8	14 678.2	16 996.9	11 690.4	27.3%
<b>Запас капитала</b>	%	<b>207.4</b>	<b>138.2</b>	<b>137.9</b>	<b>122.1</b>	<b>306.9</b>	
<b>Отношение собственных средств к активам</b>	%	<b>27.2</b>	<b>21.0</b>	<b>19.7</b>	<b>14.4</b>	<b>26.2</b>	
<b>Долгосрочные кредиты и займы</b>	млн руб.	<b>38 093.0</b>	<b>41 872.9</b>	<b>36 695.0</b>	<b>37 584.0</b>	<b>15 481.8</b>	<b>-59.4%</b>
в том числе профессиональных участников рынка ценных бумаг (без реестродержателей)	млн руб.	38 093.0	41 872.0	36 694.1	37 583.1	15 480.9	-59.4%
в том числе ПУ с лицензией на деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	0.0	0.9	0.9	0.9	0.9	
в том числе ПУ-НКО "чистых" депозитариев	млн руб.	4.0	3.9	3.9	18.7	1.7	-57.6%
<b>Размер финансового долга (долгосрочные + краткосрочные займы)</b>	млн руб.	<b>138 096.7</b>	<b>178 466.0</b>	<b>168 317.5</b>	<b>136 031.5</b>	<b>82 284.5</b>	<b>-40.4%</b>
<b>Отношение финансового долга к активам</b>	%	<b>18.1</b>	<b>19.8</b>	<b>18.3</b>	<b>16.3</b>	<b>10.5</b>	
<b>Чистая прибыль за отчетный период с начала отчетного года</b>	млн руб.	<b>23 121.39</b>	<b>23 661.98</b>	<b>28 732.30</b>	<b>41 891.00</b>	<b>36 054.49</b>	<b>55.9%</b>
в том числе профессиональных участников рынка ценных бумаг (без реестродержателей)	млн руб.	22 073.23	23 749.58	28 231.40	40 902.27	35 261.00	59.7%
в том числе ПУ с лицензией на деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	1 048.15	-87.60	500.90	988.73	793.49	-24.3%
в том числе ПУ-НКО "чистых" депозитариев	млн руб.		1 043.08	1 953.88	2 768.76	4 868.73	

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

#### Общие положения

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 (далее – ПУ), в том числе лицензию на осуществление деятельности по ведению реестра (далее – регистратор): количество некредитных финансовых организаций (количество кредитных финансовых организаций), имеющих лицензии профессиональных участников рынка ценных бумаг, активы профессиональных участников рынка ценных бумаг, собственные средства профессиональных участников рынка ценных бумаг, обязательства по основному виду деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг, прочие обязательства, кредиторская задолженность, нераспределенная прибыль (непокрытый убыток), долгосрочные кредиты и займы, запас капитала.

Показатели формируются на основе агрегированных данных отчетов профессиональных участников рынка ценных бумаг — кредитных организаций, представляемых в Банк России в соответствии с Указанием ЦБ РФ от 24.11.2016 №4212-У, отчетов профессиональных участников рынка ценных бумаг — некредитных организаций, представляемых в Банк России в соответствии с Указанием ЦБ РФ от 15.01.2015 № 3533-У.

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

#### Характеристика отдельных показателей

**Собственные средства** – сумма собственных средств ПУ, величина которых рассчитывается в соответствии с Указанием Банка России от 15.01.2015 №3533-У и Приказом ФСФР от 23.10.2008 №08-41/пз-н.

**Активы** – часть формы 0420410 «Показатели бухгалтерского баланса», отражающая состав и стоимость имущества ПУ на определенную дату. Активы ПУ представляют собой сумму следующих видов активов по всем ПУ: внеоборотные активы (нематериальные активы, основные средства, незавершенное строительство, доходные вложения в материальные ценности, долгосрочные финансовые вложения, прочие внеоборотные активы), оборотные активы (запасы и затраты, НДС по приобретенным ценностям, дебиторская задолженность, задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал, собственные акции, выкупленные у акционеров, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства прочие оборотные активы).

**Дебиторская задолженность** – часть раздела II. «Оборотные активы» формы 0420410 «Показатели бухгалтерского баланса». Дебиторская задолженность представляет собой сумму обязательств перед ПУ, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты, и обязательства, платежи по которым ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты (размер дебиторской задолженности контрагентов по договорам купли-продажи ценных бумаг, заключенным организацией от своего имени и за свой счет; размер дебиторской задолженности по договорам купли-продажи ценных бумаг, заключенным организацией от своего имени и за счет клиентов - физических лиц; размер дебиторской задолженности по договорам купли-продажи ценных бумаг, заключенным организацией от своего имени и за счет клиентов - юридических лиц).

**Денежные средства** - часть раздела II. «Оборотные активы» формы 0420410 «Показатели бухгалтерского баланса», представляющая собой сум-

му денежных средств, имеющихся у ПУ в российской и иностранных валютах, находящихся в том числе в кассе, на расчетных и валютных счетах ПУ (денежные средства по договорам на брокерское обслуживание, на управление ценными бумагами).

**Краткосрочные финансовые вложения** – часть раздела II. «Оборотные активы» формы 0420410 «Показатели бухгалтерского баланса», представляющая собой сумму финансовых вложений ПУ, в том числе сумму:

предоставленных займов;

финансовых вложений в организации, в уставном (складочном) капитале которых профессиональному участнику принадлежит более 10 процентов акций (долей, паев), за исключением эмиссионных ценных бумаг таких организаций, допущенных к обращению через организаторов торговли;

финансовых вложений в уставный (складочный) капитал участников (акционеров, учредителей, членов) профессионального участника, за исключением эмиссионных ценных бумаг, допущенных к обращению через организаторов торговли;

эмиссионных ценных бумаг российских эмитентов, выпуски которых не зарегистрированы в установленном законодательством Российской Федерации порядке, а также финансовых вложений в организации, которые на момент подачи заявления ликвидированы или признаны несостоятельными (банкротами) в установленном законодательством порядке;

векселей организаций, эмиссионные ценные бумаги которых не допущены к обращению через организаторов торговли, имеющих соответствующую лицензию Банка России.

**Краткосрочные обязательства** – сумма раздела V формы 0420410 «Показатели бухгалтерского баланса» ПУ, включающего следующие строки: займы и кредиты, кредиторская задолженность, прочие кредиты, задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов, доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов, прочие краткосрочные обязательства.

**Обязательства по основному виду деятельности** – сумма строки 610 «Займы и кредиты» раздела V. «Краткосрочные обязательства» формы 0420410 «Показатели бухгалтерского баланса» по всем ПУ.

**Прочие обязательства** – разность между суммой активов ПУ, суммой обязательств по основному виду деятельности и суммой капитала и резервов.

**Чистая прибыль** – сумма строки 2400 формы 0420411 «Показатели отчета о финансовых результатах» по всем ПУ.

**Запас капитала** – соотношение суммы собственных средств ПУ и суммы обязательств по основному виду деятельности ПУ по итогам отчетного периода, выраженное в процентах.

**Финансовый долг** – сумма обязательств по основному виду деятельности и строки 510 «Займы и кредиты» раздела IV. «Долгосрочные обязательства» формы 0420410 «Показатели бухгалтерского баланса» по всем ПУ.

**Количество договоров (в том числе активных договоров) на брокерское обслуживание у профессиональных участников рынка ценных бумаг (на управление ценными бумагами, на депозитарное управление)** представляет собой количество клиентов, заключивших договоры с профессиональными участниками рынка ценных бумаг на оказание соответствующих услуг. Активные договоры – договоры, в соответствии с которыми в отчетном месяце совершена хотя бы одна сделка.

**Объем вторичных торгов ценными бумагами (без учета сделок РЕПО) на Московской Бирже** представляет собой среднее арифметическое значение сделок по покупке и сделок по продаже ценных бумаг.

**Объем внебиржевых торгов** представляет собой среднее арифметическое значение сделок по покупке и продаже ценных бумаг, совершенных профессиональными участниками рынка ценных бумаг.

**Клиенты участников торгов на фондовом рынке Группы «Московская Биржа»** – юридические и физические лица, зарегистрированные в Системе торгов ФБ ММВБ на основании данных, полученных от участников торгов ФБ ММВБ или от клиринговой организации.

**Активные клиенты участников торгов на фондовом рынке Группы «Московская Биржа»** – количество клиентов участников торгов, совершивших на бирже в течение месяца хотя бы одну сделку.

**Зарегистрированные клиенты участников торгов на фондовом рынке Группы «Московская Биржа»** – количество брокерских счетов, открытых участниками торгов на фондовом рынке Группы «Московская Биржа» своим клиентам.

