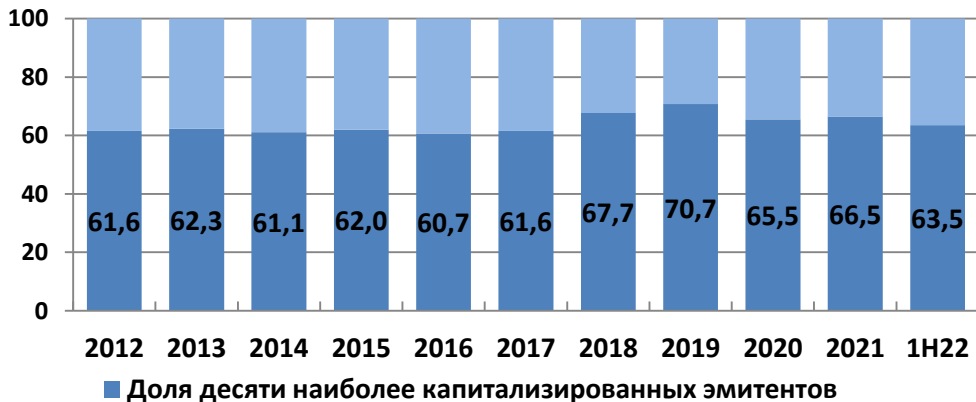
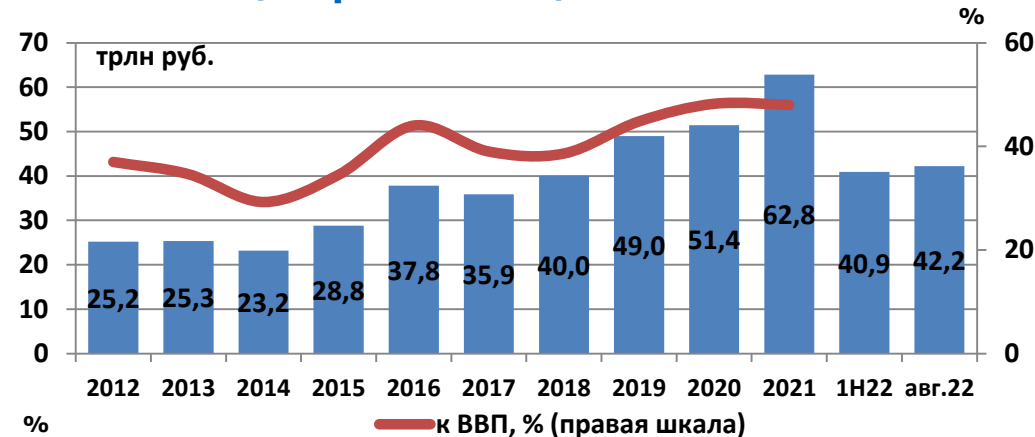


# Рынок ценных бумаг: январь-август 2022 г

## Капитализация рынка акций



Капитализация внутреннего рынка акций по итогам августа 2022 г. – 42,2 трлн руб. (падение с начала года – 33%).

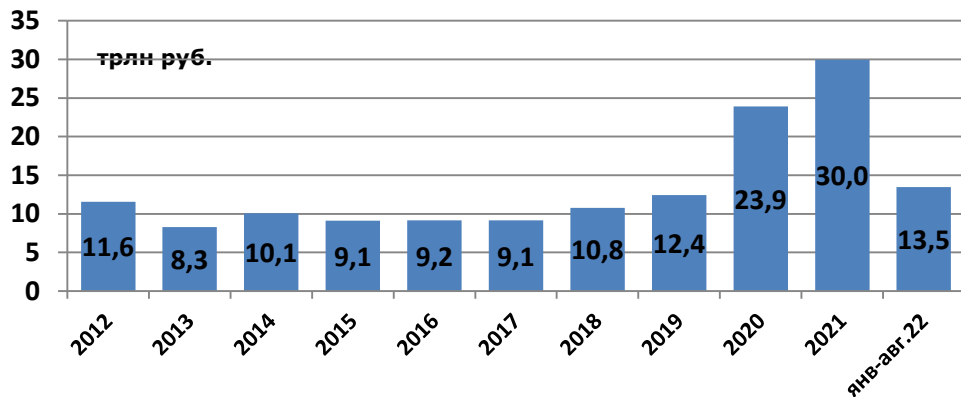
Количество российских эмитентов акций, торгуемых на Московской бирже, уменьшилось с 210 до 205 компаний.

Доля десяти наиболее капитализированных российских эмитентов – 63,5%. Крупнейшие пять (Газпром, Сбербанк, Роснефть, Лукойл, Новатэк) - 43,9%.

В 2021 г. 8 российских компаний провели публичные размещения на российских и зарубежных площадках. Объем, по оценкам, - более 3,7 млрд долл США (в два раза больше чем в 2020 г).

В 2022 г. IPO не проводились.

## Ликвидность рынка акций Московской биржи (1)

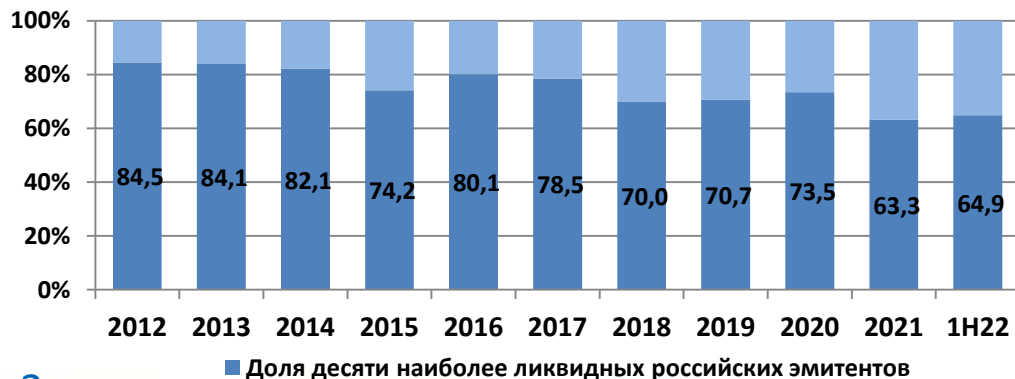


Биржевой оборот российских и иностранных акций по итогам январь – август 2022\* (без учета РЕПО) – 13,5 трлн руб.

Падение по сравнению с аналогичным периодом 2021 года - 25%.

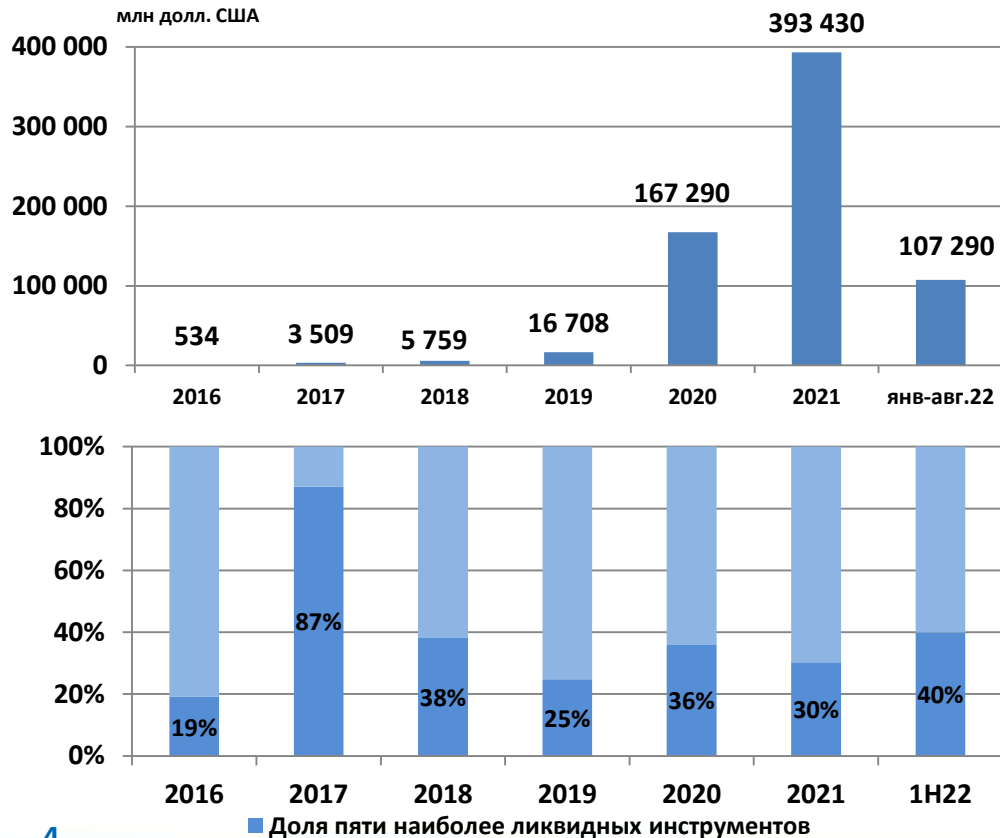
Доля десяти наиболее ликвидных российских эмитентов акций – 65% оборота.

Пять наиболее ликвидных российских эмитентов акций (55% оборота): Газпром, Сбербанк, Норильский Никель, Лукойл, YANDEX.



\* Торги были приостановлены с 28.02 по 23.03.

## Ликвидность иностранных акций на СПБ бирже



Биржевой оборот иностранных акций (без учета РЕПО) по итогам январь-август 2022\* – 107,3 млрд долларов США. Падение по сравнению с аналогичным периодом 2021 года - 56%.

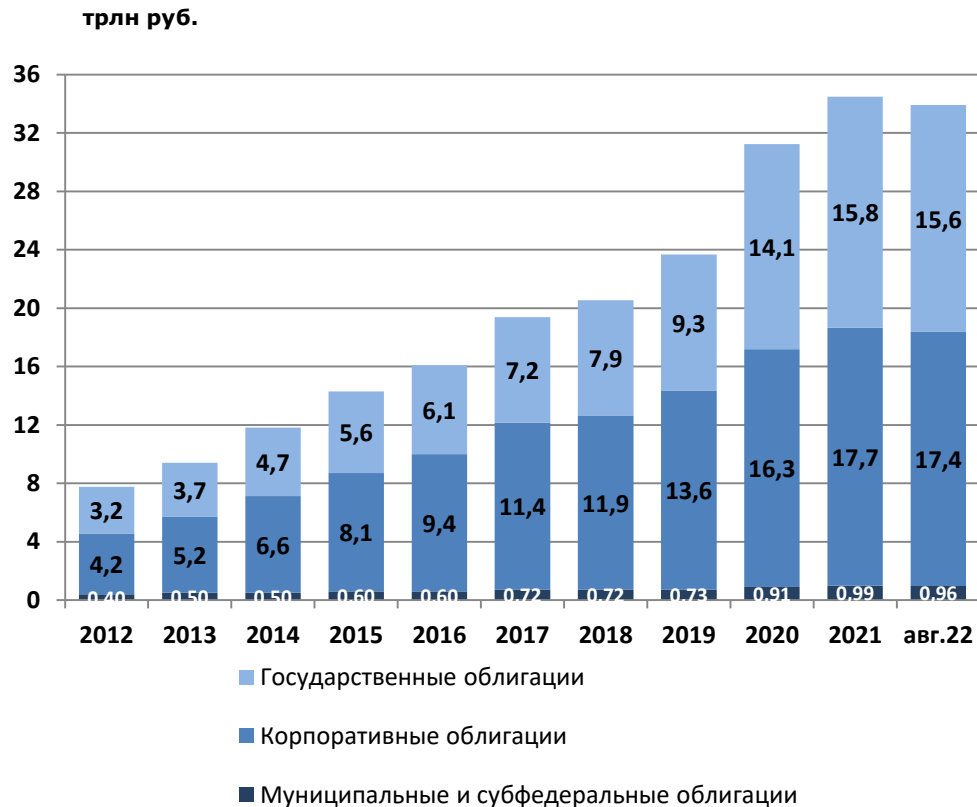
Количество эмитентов акций в августе – 1 730 компании.

Доля десяти наиболее ликвидных эмитентов акций) – 48,1% оборота.

Доля пяти наиболее ликвидных эмитентов (Tesla, Alibaba, NVIDIA, Coinbase, Apple ) – 40,0%.

\* Торги проводились с ограничениям с 25.02.

## Внутренний рынок облигаций (по номиналу)

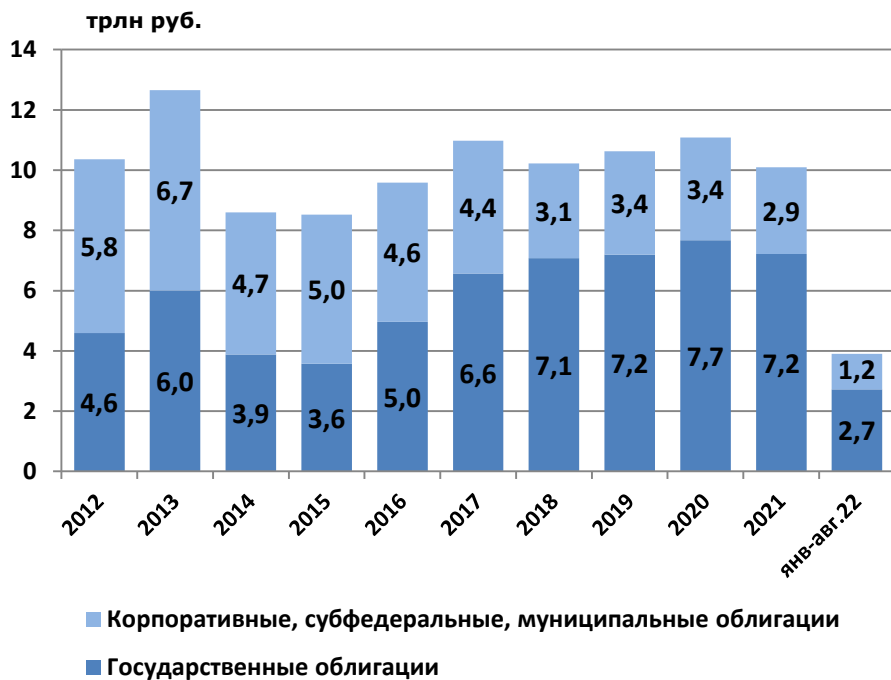


Объем рынка корпоративных облигаций по итогам августа уменьшился с начала года на 1,5%, до 17,4 трлн руб, федеральных - на 1,7%, до 15,6 трлн руб

Рынок субфедеральных и муниципальных облигаций остается в состоянии стагнации - около 1 трлн руб.

Количество эмитентов облигаций, торгуемых на Московской бирже, снизилось с 379 до 370 компании.

## Объем биржевых торгов облигациями

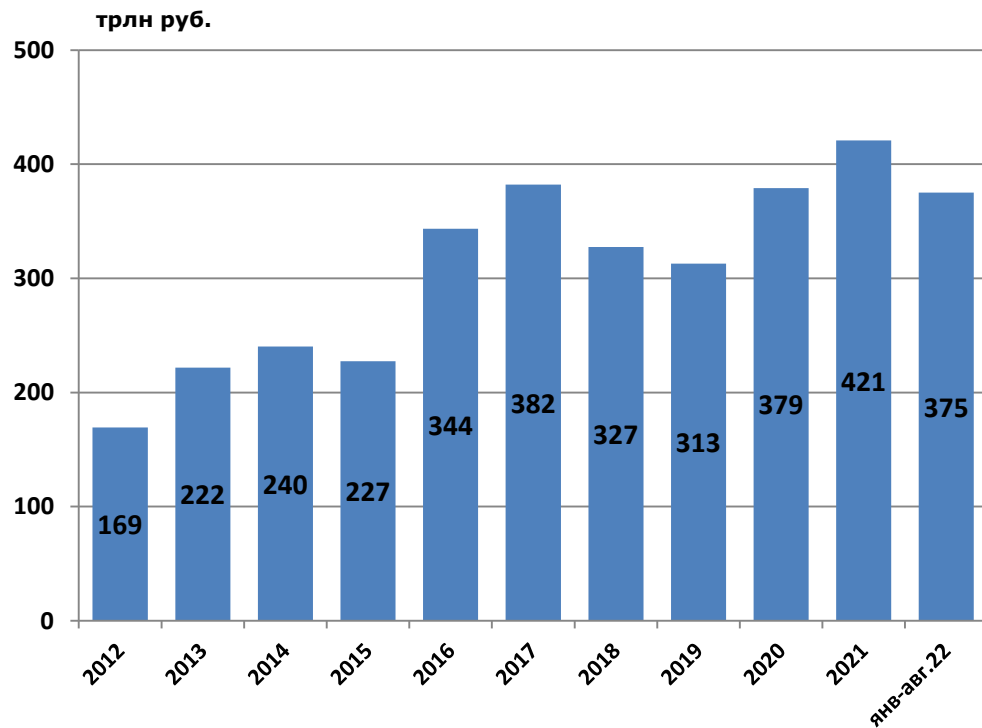


Объем биржевых сделок (по фактической стоимости, без сделок РЕПО и размещений) с корпоративными облигациями на Московской бирже по итогам января – августа 2022\* – 1,2 трлн руб., с государственными облигациями – 2,7 трлн руб.

Падение по сравнению с аналогичным периодом 2021 года по государственным облигациям - 39%, по корпоративным – 38%.

\* Торги были приостановлены с 28.02 по 18/25.03.

## Биржевой рынок РЕПО

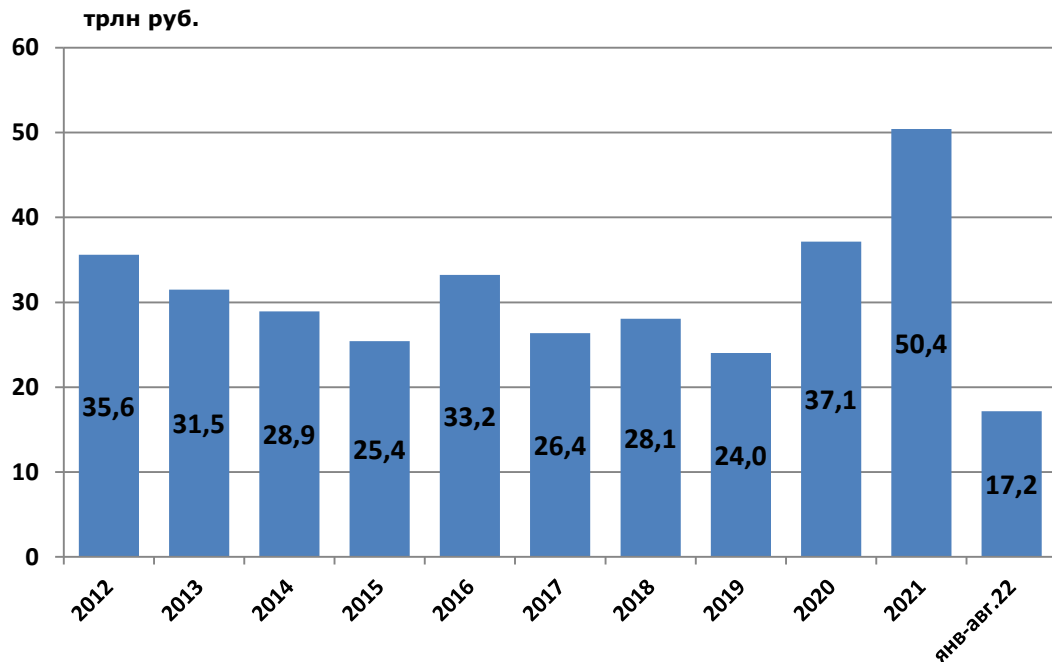


Объем биржевых сделок РЕПО на Московской бирже по итогам января – августа 2022 - 293,9 трлн руб.

В том числе РЕПО с ЦК – 50%.

Рост по сравнению с аналогичным периодом 2021 года - 44%

## Биржевой срочный рынок (ценные бумаги и фондовые индексы)



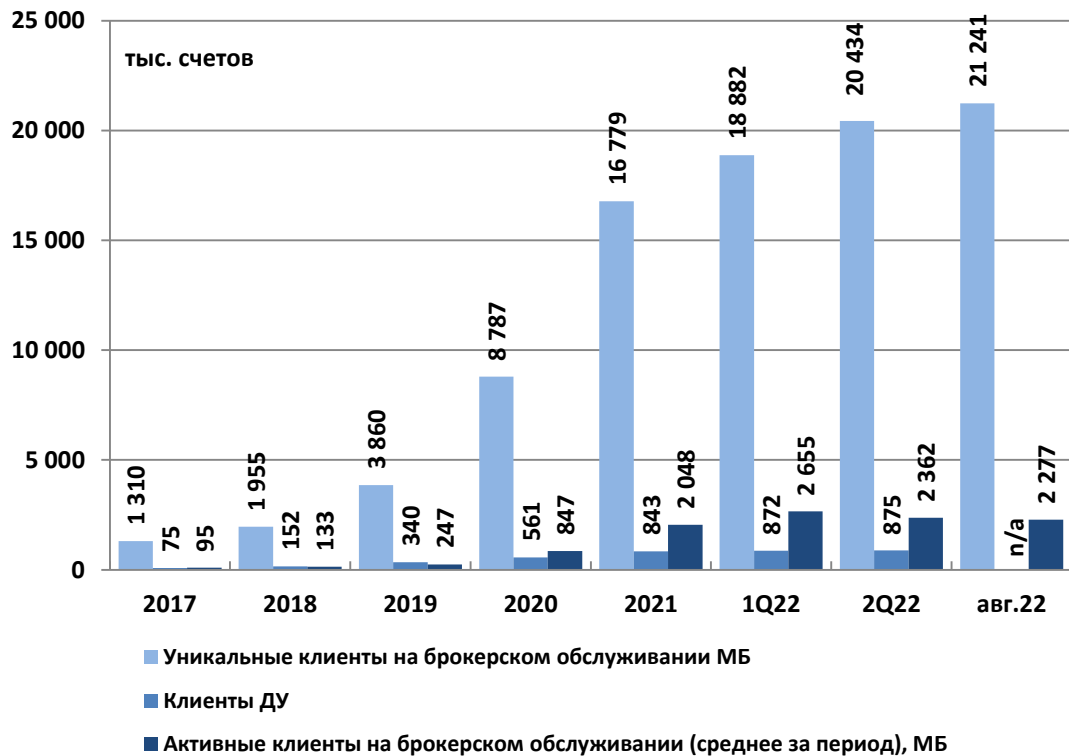
Объем торгов на Московской бирже по итогам январь – август 2022\* – 17,2 трлн руб.

Падение по сравнению с аналогичным периодом 2021 года - 41%.

\* Торги были приостановлены с 28.02 по 23.03.



## Физические лица - клиенты брокеров и ДУ (1) – счета



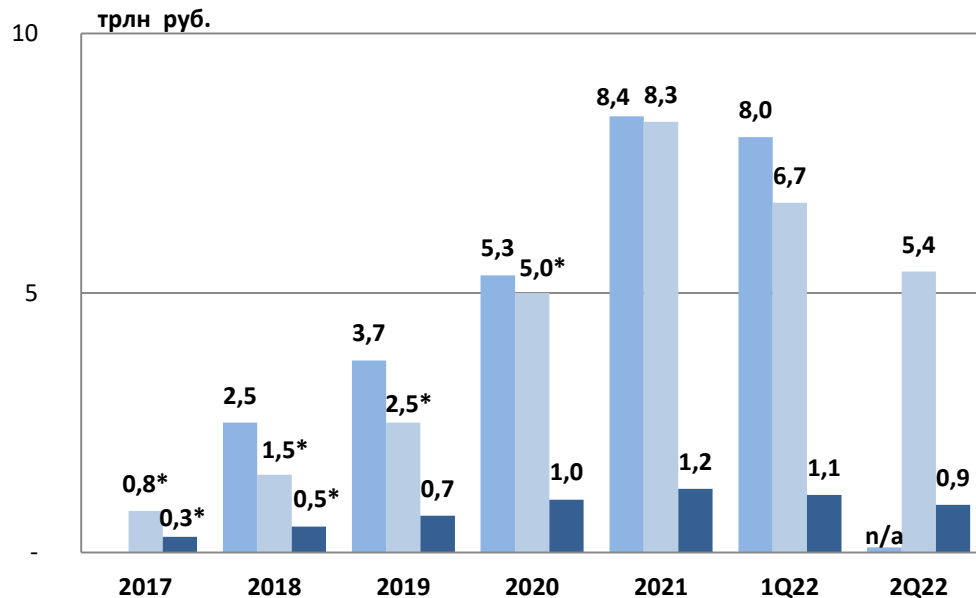
На Московской бирже по итогам августа 2022г – более 21 млн физических лиц – клиентов брокеров. Рост с начала года на 27,7%. На СПб бирже в марте 2022 г - 14,5 млн. По оценкам ЦБ 2Q22 - 25,59 млн\*

Общее количество физических-клиентов по доверительному управлению (по оценкам ЦБ) на 2Q22 - 875 тыс. Рост на 3,8%\*\*

\*64% брокерских счетов не зафондированы, 0,5% клиентов физических лиц владеют 71% активов

\*\*у 39% граждан объем средств на счетах ДУ менее 10 тыс. рублей

## Физические лица - клиенты брокеров и ДУ (2) – объем активов



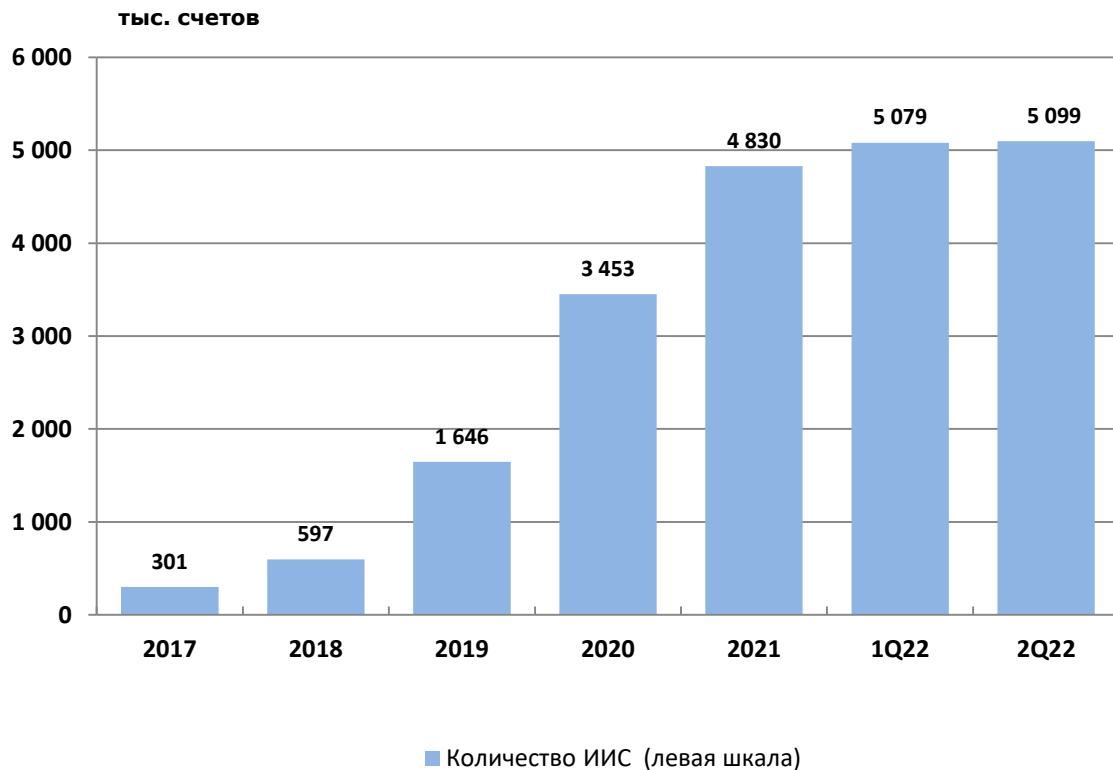
- Стоимость ценных бумаг физических лиц на счетах в депозитариях, трлн руб.
- Объем активов на брокерском обслуживании физических лиц, трлн руб.
- Стоимость портфеля ДУ, трлн руб.

Стоимость ценных бумаг физических лиц на счетах в депозитариях (оценка 1Q22) - 8 трлн руб (снижение на 4,8%). Совокупный объем активов на брокерском обслуживании физических лиц 2Q22 - 5,4 трлн руб (снижение на 35%)

Стоимость портфелей физических лиц в ДУ 1Q22 – 0,9 трлн руб (снижение на 25%).

*\*Оценка НАУФОР объема активов в 2017-2020 гг. (по стоимости ценных бумаг и денежных средств на брокерских счетах и счетах ДУ)*

## Физические лица - клиенты брокеров и ДУ (З) - ИИС



Количество ИИС в июне 2022 г. – 5,1 млн (рост с начала года – 5,6%)\*. Брокерские ИИС-90%\*; ИИС ДУ-10%.

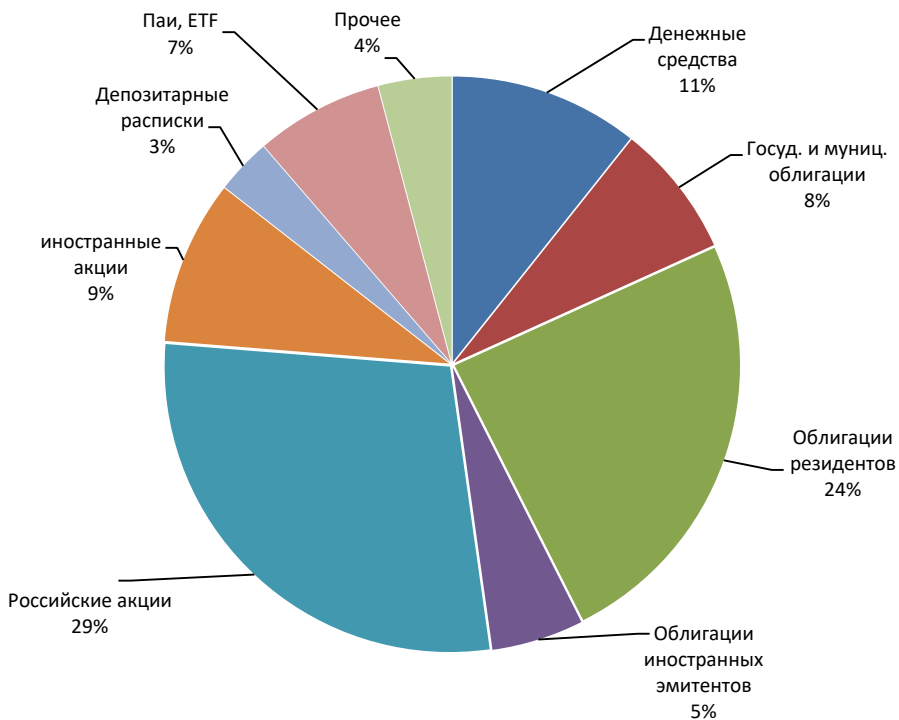
За 2Q22 соотношение закрытых к открытым ИИС – 88%.

2Q22: активы на ИИС-426 млрд руб. (падение с начала года – 23%).

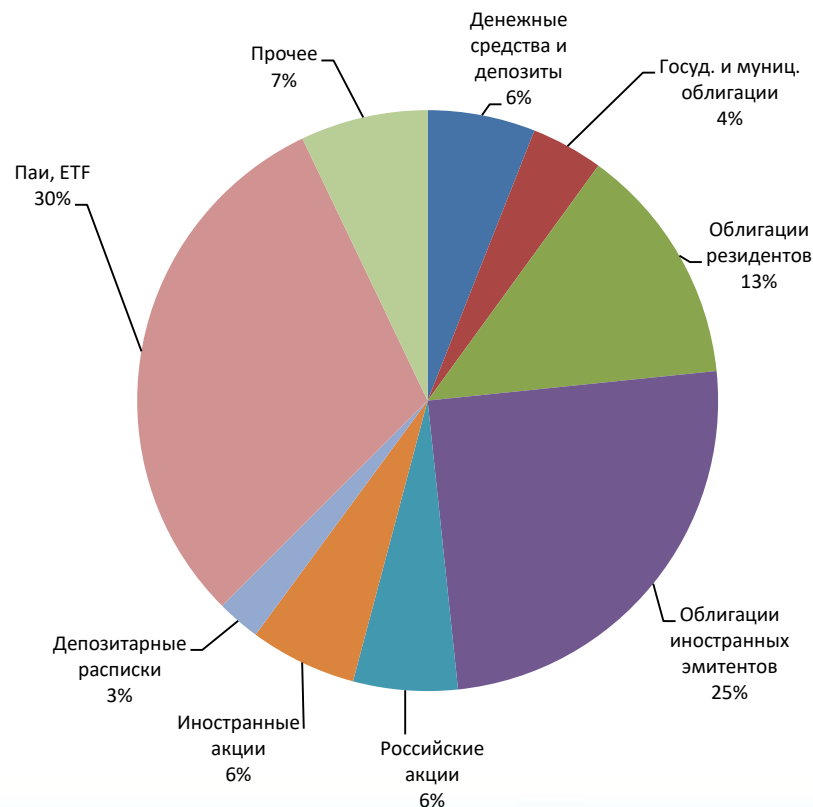
*\*По оценкам ЦБ (1Q22) около 70% брокерских ИИС не зафондированы.*

## Физические лица - клиенты брокеров и ДУ (4) – структура активов (2Q2022)

Брокерские

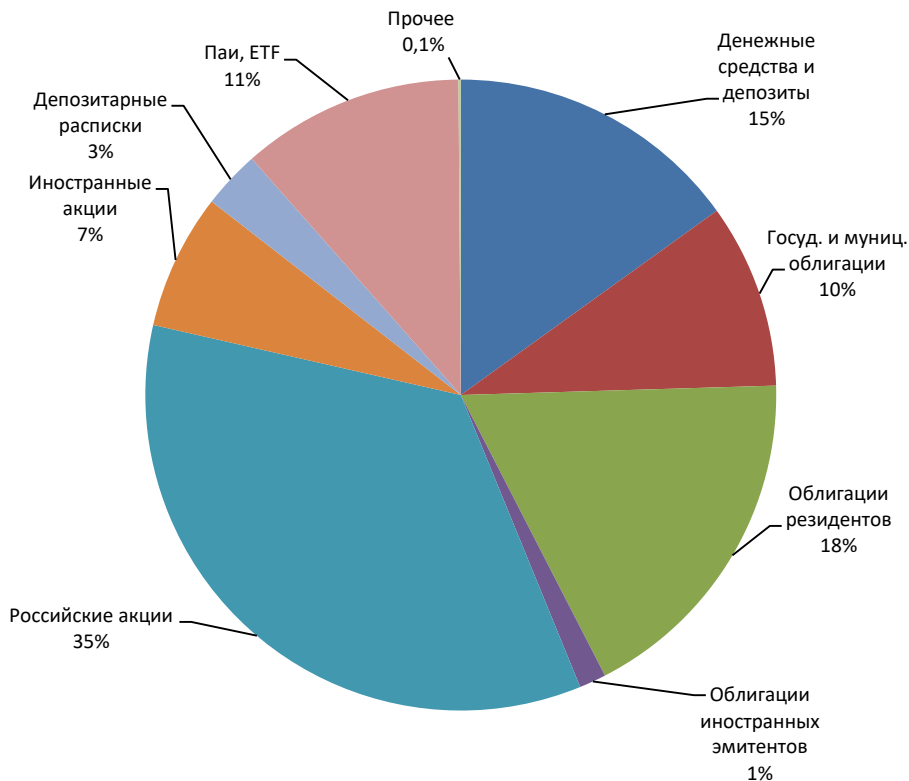


ДУ

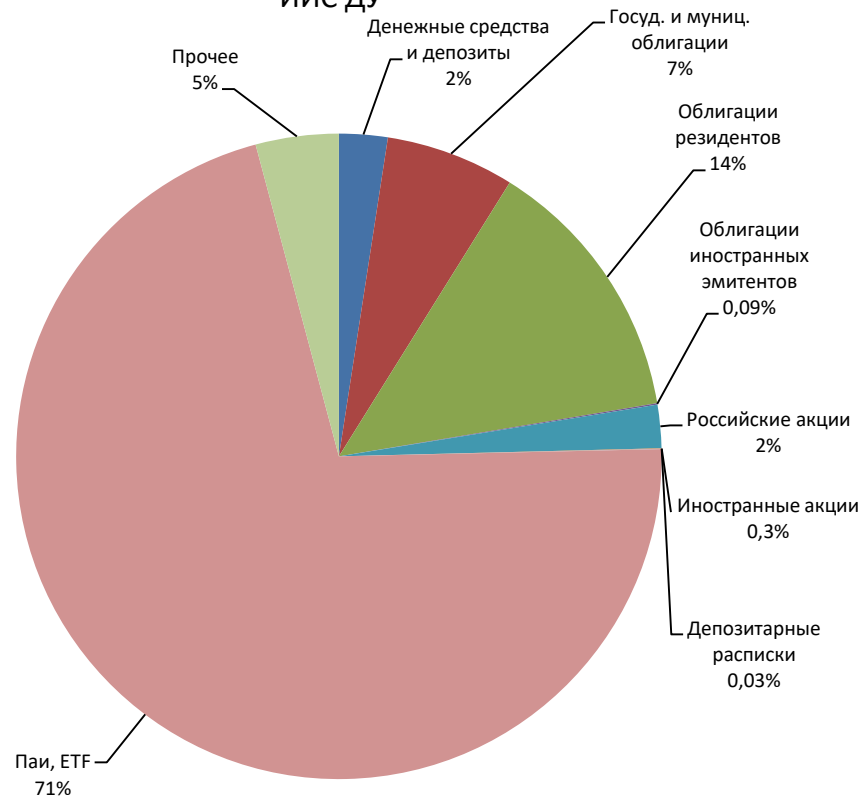


# Физические лица - клиенты брокеров и ДУ (5), ИИС – структура активов (2Q2022)

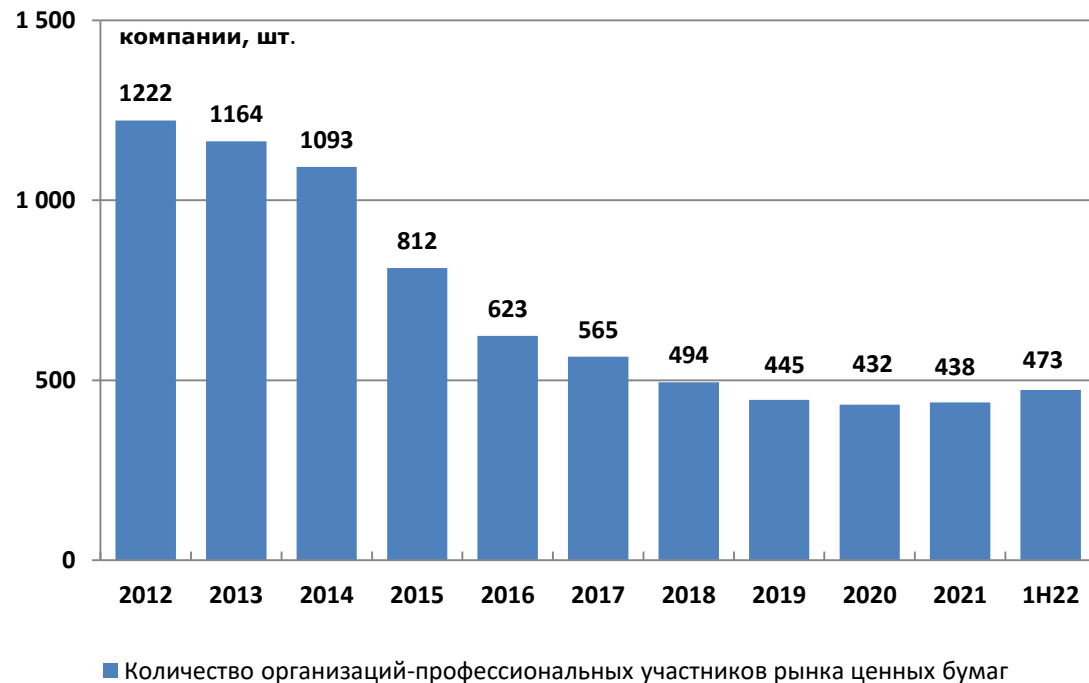
## Брокерские ИИС



## ИИС ДУ

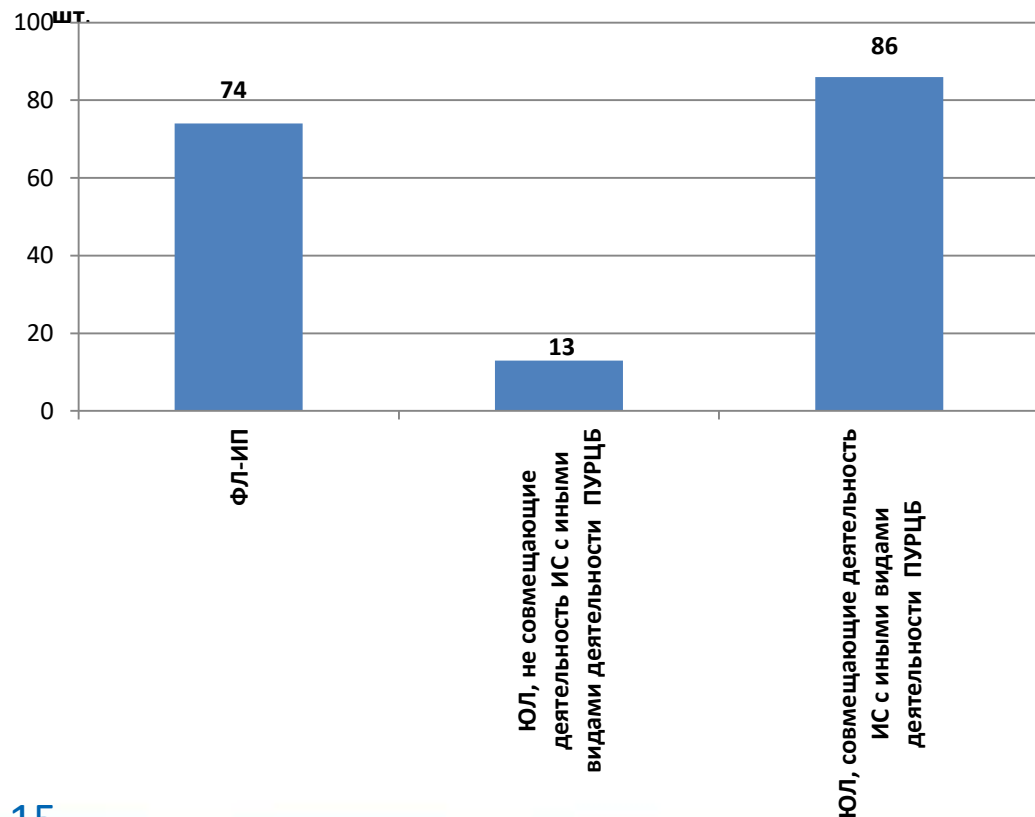


## Индустрия профессиональных участников рынка ценных бумаг



Число юридических лиц, имеющих лицензии на осуществление брокерской, дилерской, депозитарной деятельности, деятельности по управлению ценными бумагами и лиц, включенных в реестр инвестиционных советников, в любых сочетаниях по итогам июня 2022 г. составило 473 (рост – 8% с начала года за счет ИС-физлиц). При этом (в среднем):  
НФО - 55% ПУРЦБ  
КО - 45% ПУРЦБ

## Инвестиционные советники



В 1Н22 в реестр Банка России включено 173 инвестиционных советников (рост с начала года – 37,3%). Основа роста: ФЛ-ИП – 100%.

В том числе:

ПУРЦБ – 54,6%;

ИП – 38,3%;

иные – 7,4%.

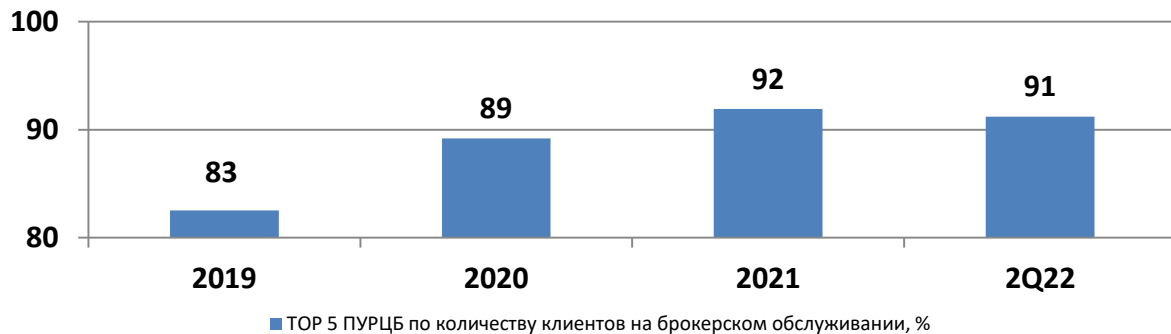
13 ИС (в том числе 5 ИП) исключены из реестра.

По данным ЦБ (06.21) 99% ИИР выдаются в электронной форме. 30% клиентов\* брокеров подписаны на сервис инвестиционных рекомендаций. При этом менее 25% клиентов, подписанных на сервис, пользуются им.

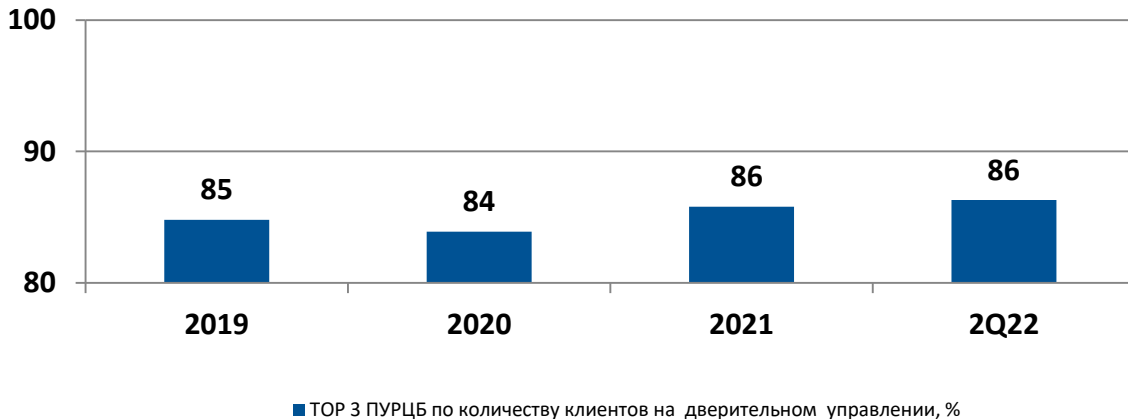
0,5% клиентов\* используют стратегии автоследования.

\* Без учета клиентов с нулевыми счетами

## Индустрия - концентрация по клиентам



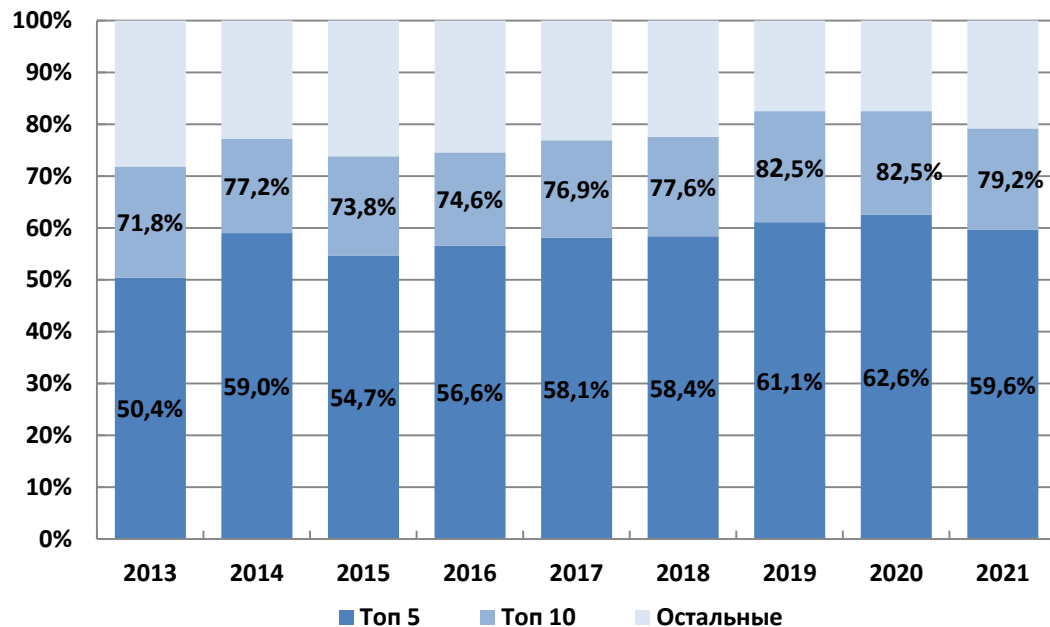
На 5 компаний приходится 91% клиентов на брокерском обслуживании. При этом:  
 в НФО - 12% клиентов  
 в КО - 88% клиентов  
 99,8% клиентов – физические лица



На 3 компании приходится 86% клиентов ДУ. При этом:  
 в НФО - 99,6% клиентов  
 в КО - 0,4% клиентов  
 99,9% клиентов – физические лица



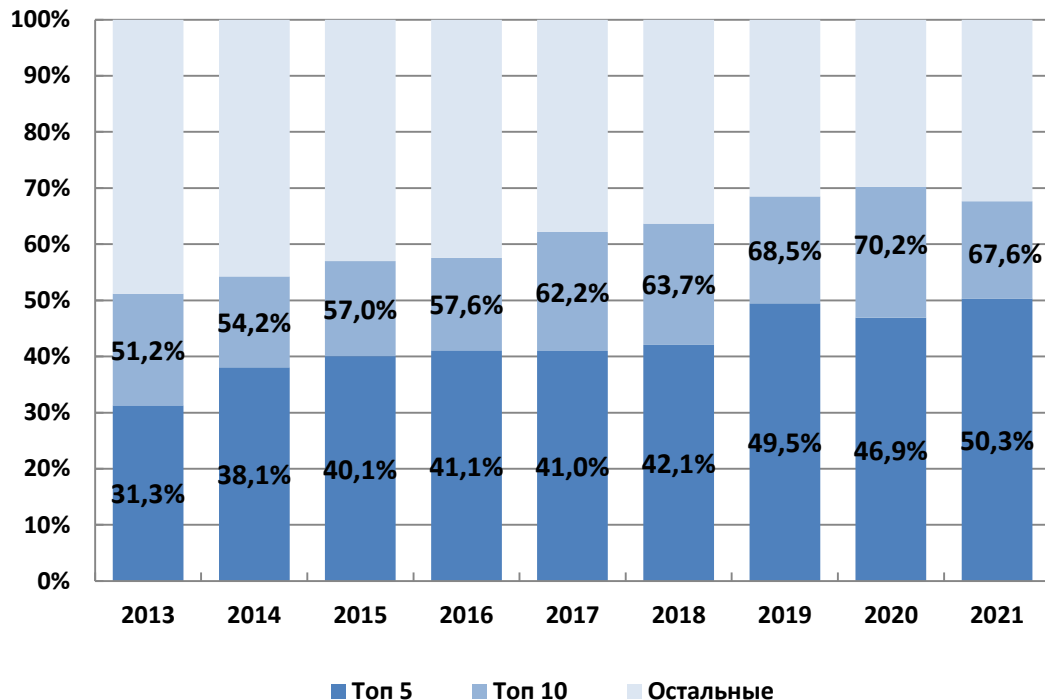
## Концентрация оборотов брокеров (1) – акции



На десять крупнейших операторов биржевого рынка акций Московской биржи (все режимы торгов) в 2021 г. приходится 79,2% оборота\*. На пять крупнейших операторов - 59,6%.

*\*В 2022 г. информация не раскрывается*

## Концентрация оборотов брокеров (2) – облигации



На десять крупнейших операторов биржевого рынка корпоративных облигаций Московской биржи (все режимы торгов) в 2021 г. приходится 67,6% оборота\* На пять крупнейших операторов - 50,3%.

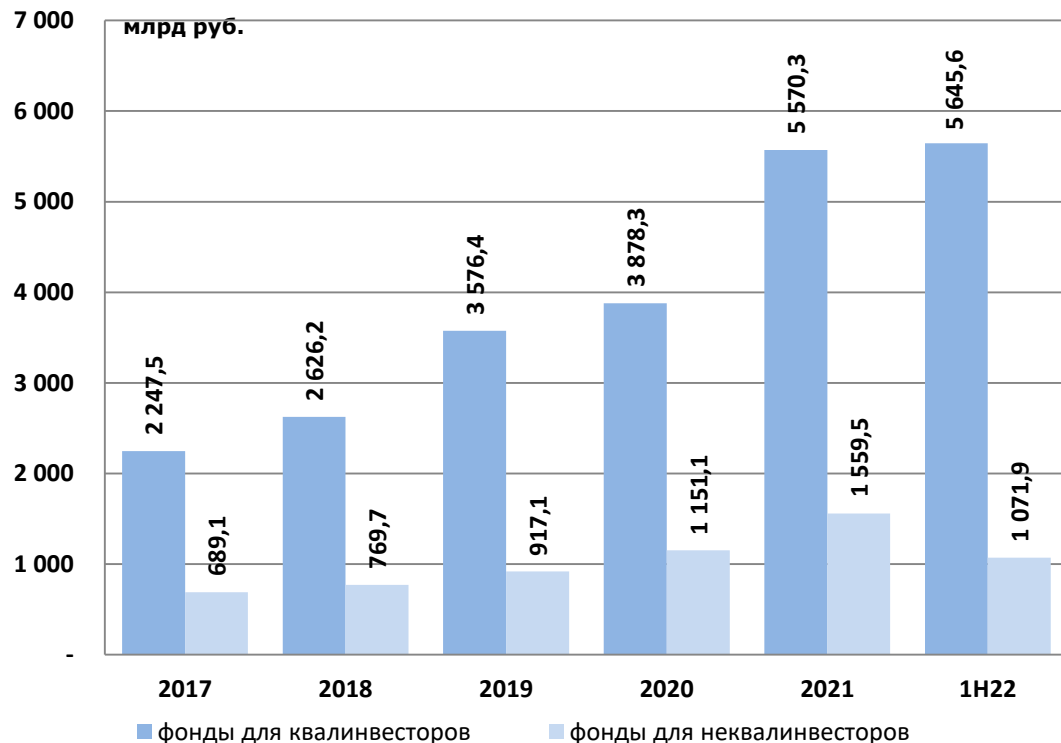
\* В 2022 г информация не раскрывается

## Управляющие компании фондов



По итогам 1H22 261 юридическое лицо имеет лицензию УК. В том числе 60 УК имеет лицензию ДУ, 16 компаний включены в реестр ИС.

## Паевые инвестиционные фонды (1) – СЧА

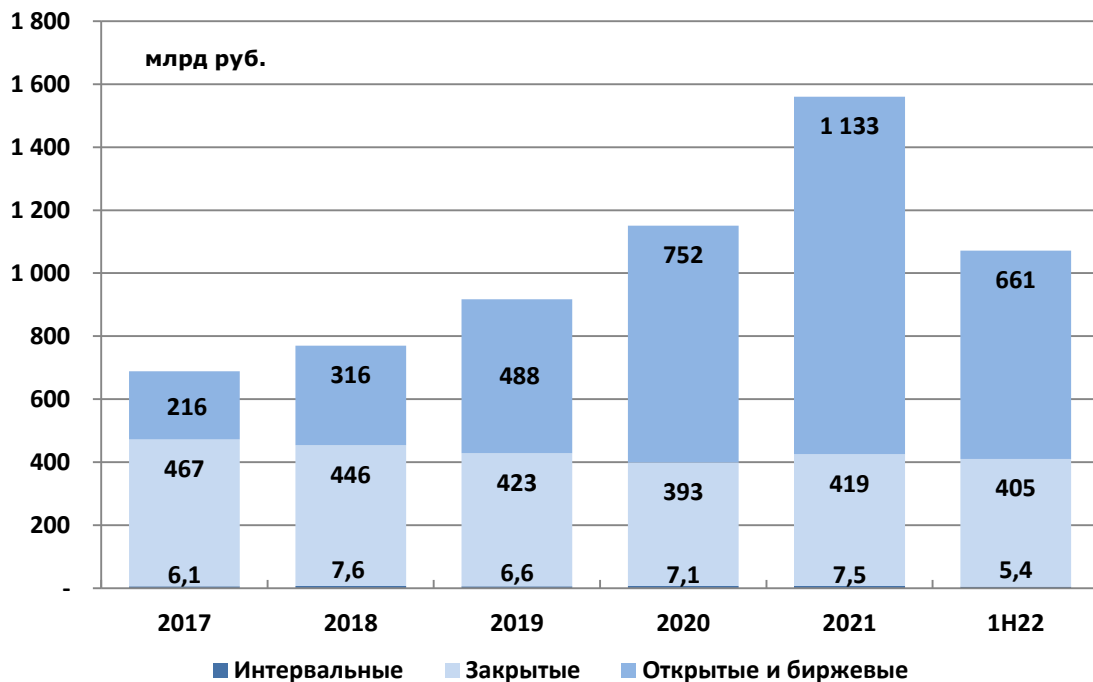


По итогам 1H22\* стоимость чистых активов ПИФ для квалифицированных инвесторов - 5,65 трлн руб.

Стоимость чистых активов ПИФ для неквалифицированных инвесторов в 1H22\* - 1,07 трлн руб.

*\*Данные носят оценочный характер, не включают заблокированные активы и не в полной мере сопоставимы с данными за предыдущие периоды.*

## ПИФ (2) - СЧА фондов для неквалифицированных инвесторов

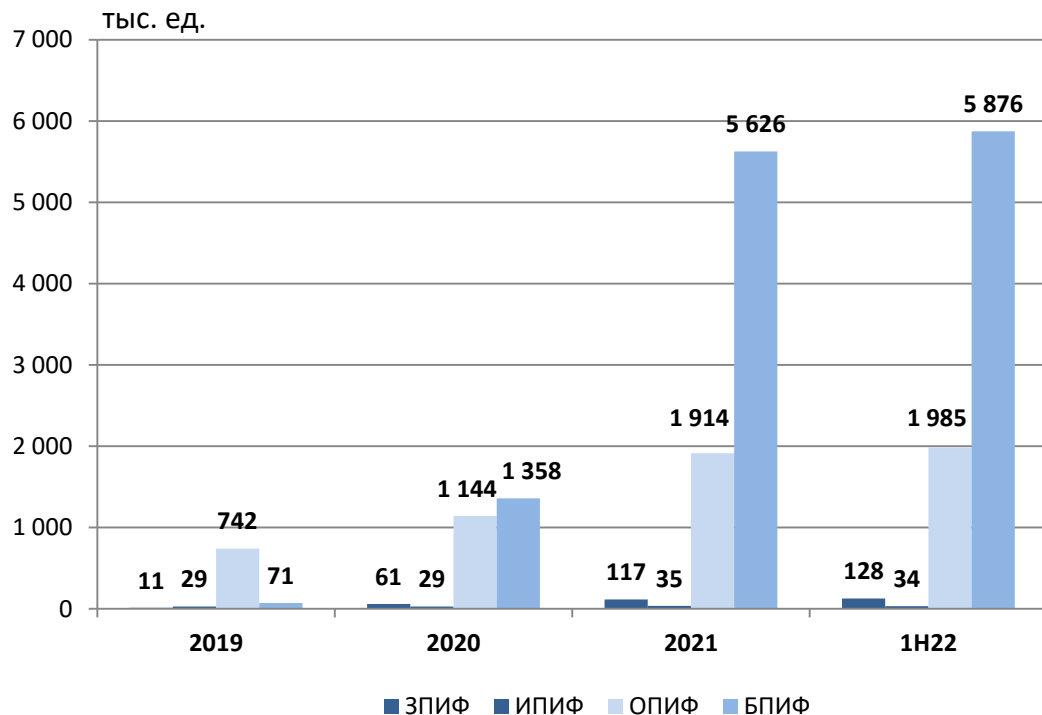


**СЧА\* открытых ПИФ – 535,9 млрд руб.  
СЧА биржевых ПИФ - 125,0 млрд руб.**

Биржевые торги были приостановлены с 28.02, возобновление торгов началось 18-25.03, что повлекло невозможность расчета СЧА и приостановку выдачи, погашения и обмена паев ОПИФ, а также прекращение биржевого оборота БПИФ. На конец второго квартала, по нашим оценкам, возможность операций появилась у 60% от общего числа действующих ОПИФ и БПИФ.

*\*Данные по 1H22 носят оценочный характер, не включают заблокированные активы и не в полной мере сопоставимы с данными за предыдущие периоды.*

## ПИФ (З) - Владельцы инвестиционных паев\*

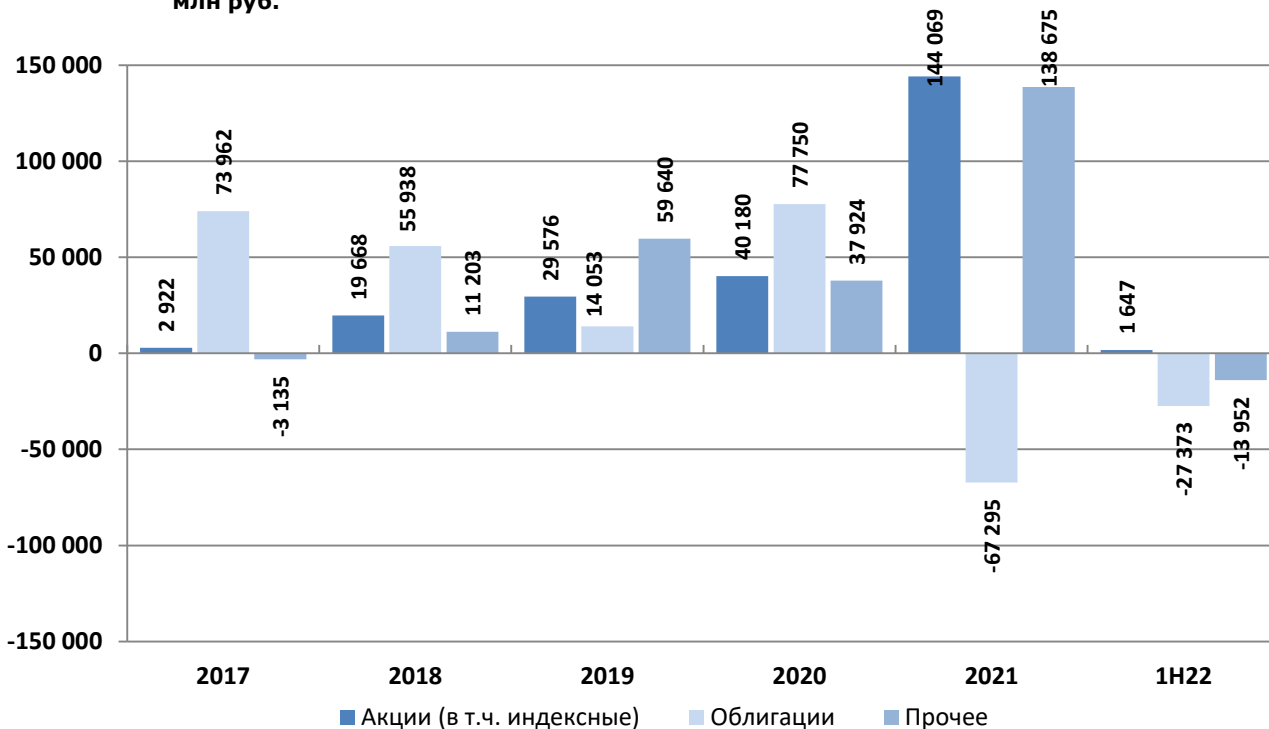


Количество владельцев паев – 8,02 млн (рост на 4,3%, ускоренный рост в ЗПИФ – 9,6%).  
Рост числа квалифицированных инвесторов – 57%.

*\*Без учета ИПИФ «Альфа Капитал», без учета возможности приобретения одним инвестором паев нескольких ПИФ. Владельцы паев БПИФ - также клиенты брокеров и ДУ*

## ПИФ (4) – объем привлечения

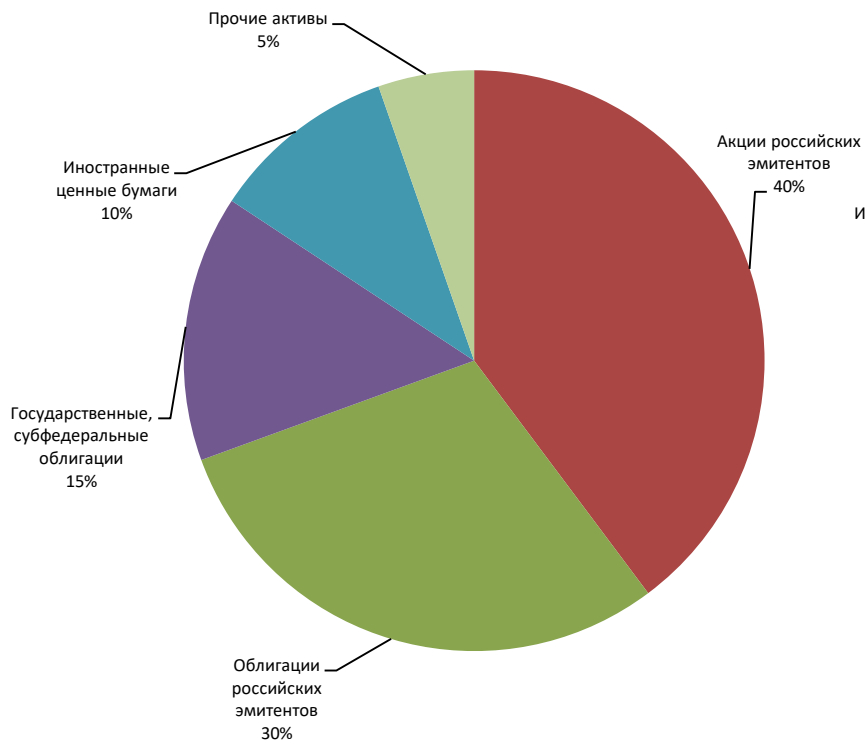
млн руб.



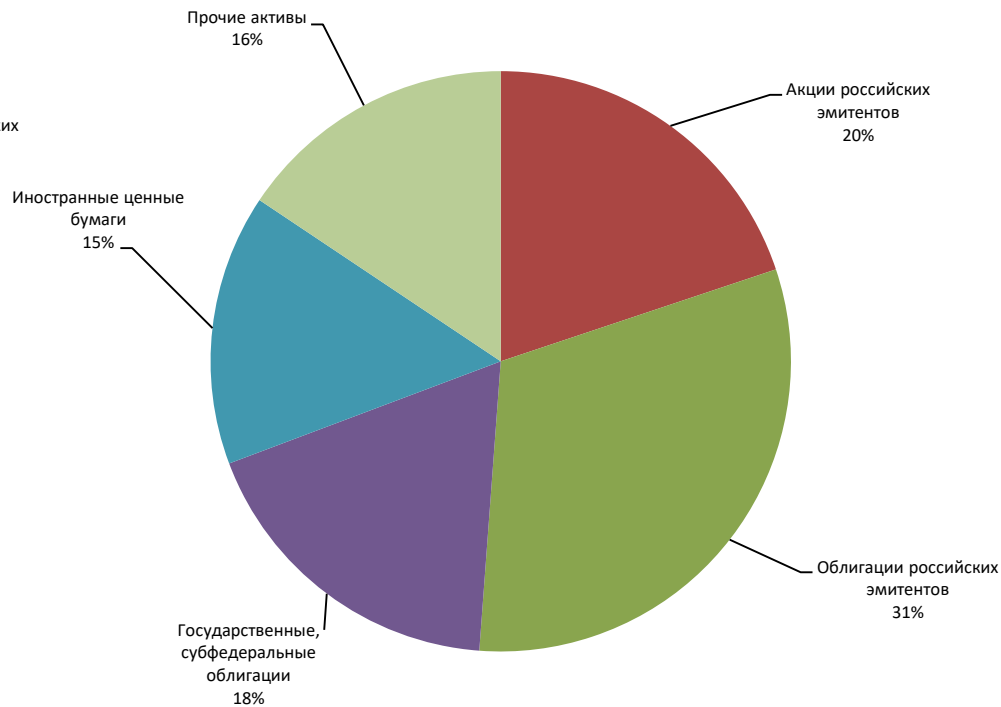
Объем чистого привлечения в ОПИФ за 1H22 оказался отрицательным. Вывод средств оценивается в 39,7 млрд руб.

## ПИФ (5) – структура активов (2Q22)

### Открытые ПИФ

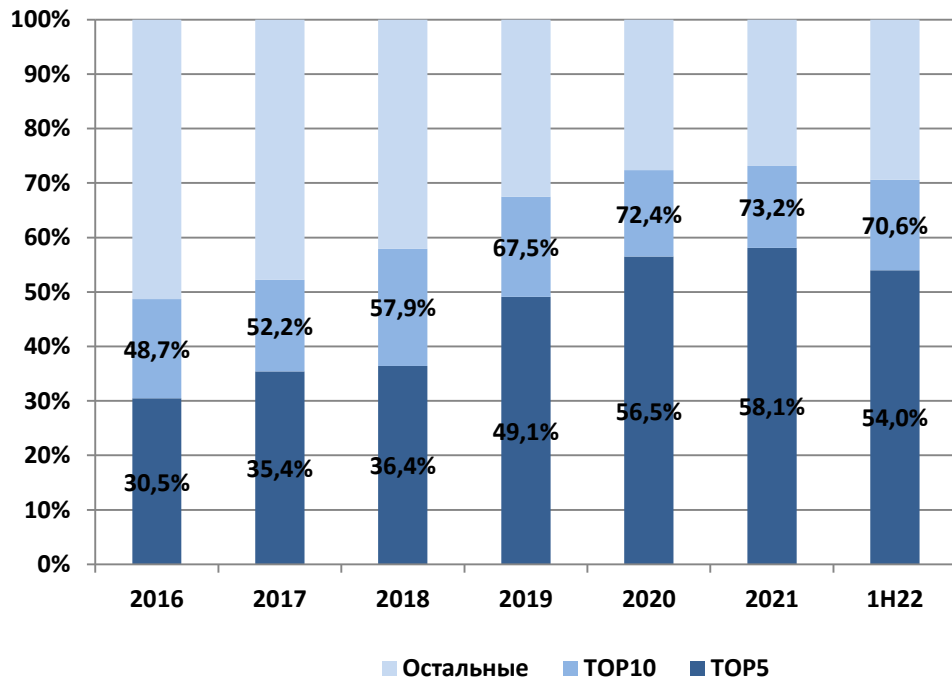


### Биржевые ПИФ





## Концентрация управляющих компаний по СЧА ПИФ для неквалифицированных инвесторов

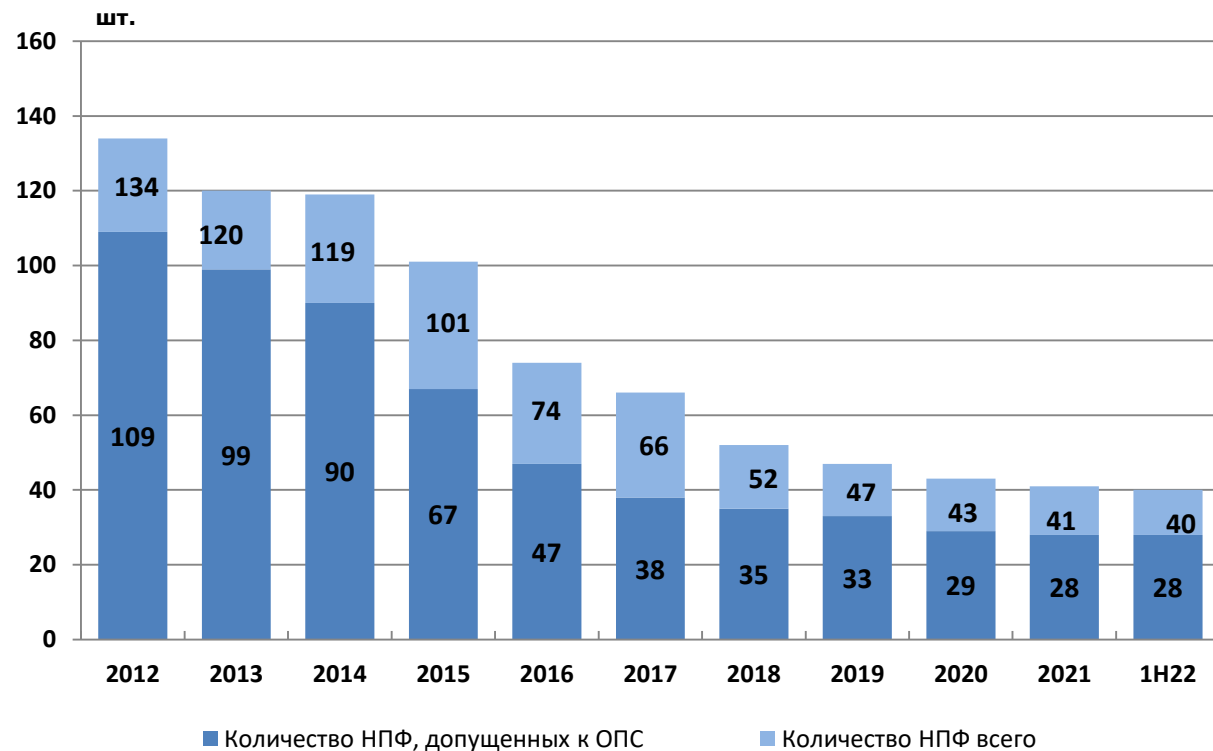


В июне 2022\* г. на десять крупнейших управляющих компаний приходится 70,6% стоимости чистых активов ПИФ для неквалифицированных инвесторов.

На пять крупнейших управляющих компаний приходится 54,0%.

*\*В 2022 г. информация раскрывается в ограниченных объемах, результаты не в полной мере сопоставимы с данными за предыдущие периоды.*

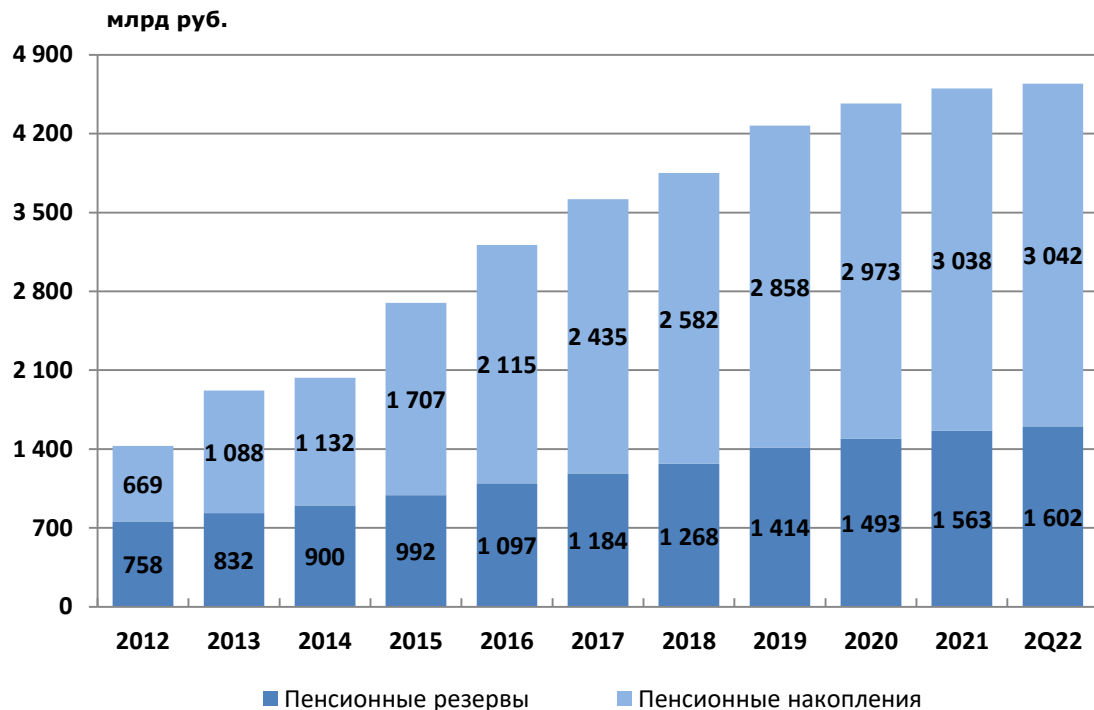
## Негосударственные пенсионные фонды (1)



По итогам июня 2022 г. общее число НПФ составило 40 фондов.

Среди них 28 фондов (70% общего числа) допущены к системе обязательного пенсионного страхования.

## НПФ (2) - инвестиционные ресурсы



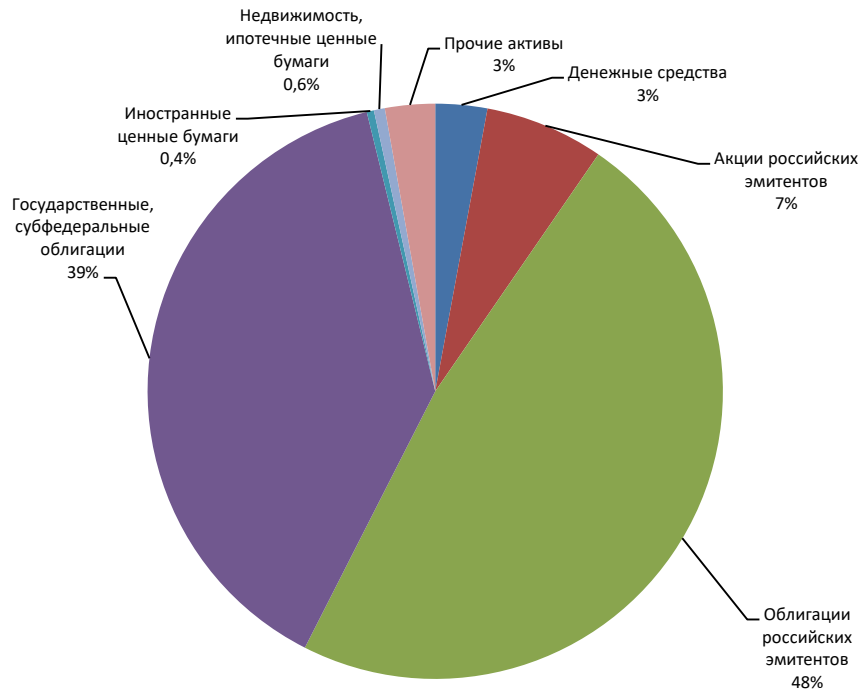
По итогам июня 2022 г. инвестиционные ресурсы НПФ остались с начала года практически без изменений и составили 4,64 трлн руб.

Пенсионные накопления - 65% (3,04 трлн руб.). Пенсионные резервы - 35% (1,60 трлн руб.).

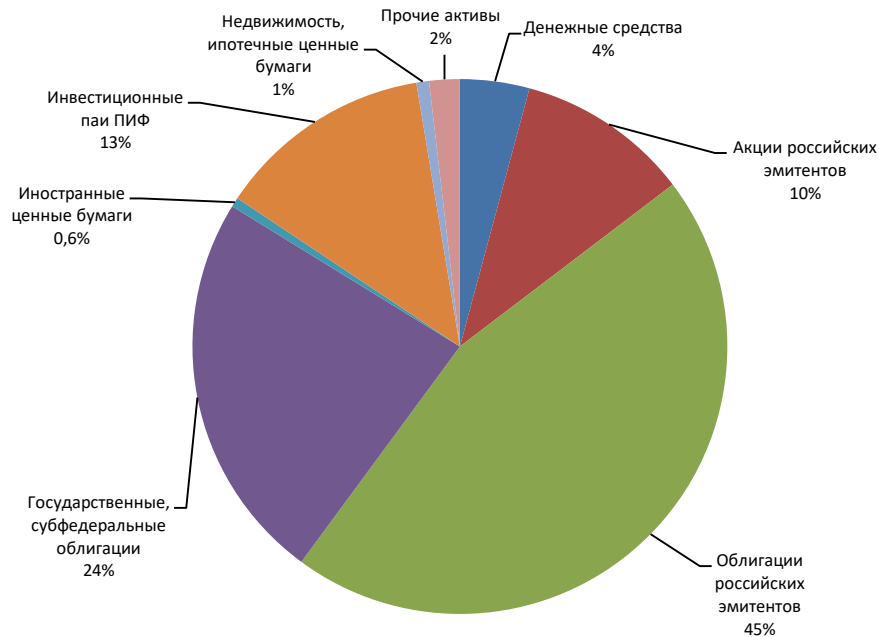
Число застрахованных лиц - 36,68 млн чел.  
Число участников НПО - 6,22 млн чел.

## НПФ (3) – структура активов (2Q2022)

### Пенсионные накопления НПФ



### Пенсионные резервы НПФ



## Основные проблемы отрасли

- Падение капитализации российского рынка акций
- Сокращение биржевого оборота на фондовом и срочном рынках
- Сокращение free-float
- Ухудшение раскрытия информации
- Сокращение инвесторской базы (блокировка российских ценных бумаг у нерезидентов, отказ «недружественных» нерезидентов от операций на российском рынке)
- Остановка проведения IPO, невозможность привлечения финансирования из иностранных источников, в т.ч. через выпуск еврооблигаций
- Невозможность хеджирования за рубежом
- Ограничение совершения резидентами сделок с иностранными ценными бумагами, права на которые учитываются в иностранных ЦД, невозможность совершения сделок с паями ПИФ, в состав которых входят иностранные ценные бумаги
- Перераспределение клиентской базы и искажение конкурентной среды
- Исключение ценных бумаг, связанных с Россией из фондовых индексов emerging markets
- Отключение российских организаций от ключевых торговых и информационных сервисов глобального финансового рынка (SWIFT, Bloomberg)

**Источники:**

Банк России

ПАО «Московская биржа»

ПАО «СпБ Биржа»

НАУФОР

CBONDS

Invesfunds.ru

Preqvеса

ГК «Регион»

СМИ

**Спасибо  
за внимание!**