

РИСКИ ВНЕШНЕЙ СРЕДЫ: РИСК ИЗМЕНЕНИЯ ФОНДОВЫХ ИНДЕКСОВ

- ПОНЯТИЯ И ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ ТОРГОВ
- МОСКОВСКАЯ БИРЖА (МОЕХ)
- ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ

ПОНЯТИЯ И ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ ТОРГОВ

В силу **Федерального закона «Об организованных торгах» от 21.11.2011 № 325-ФЗ** (далее – Закон 325-ФЗ) **организатор торговли** – это лицо, оказывающее услуги по проведению организованных торгов на товарном и/или финансовом рынках на основании лицензии **биржи** или лицензии **торговой системы**.

Согласно **статье 9 Закона 325-ФЗ биржа** – это организатор торговли на рынке ценных бумаг, предоставляющий участникам рынка инфраструктуру, необходимую для заключения и исполнения сделок. Биржей может являться только акционерное общество, в наименовании которой содержится слово «биржа».

ПОНЯТИЯ И ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ ТОРГОВ

По виду **биржевого товара** биржи принято подразделять на:

- **Товарные биржи.** Товарные (товарно-сырьевые) биржи формируют оптовый рынок продукции производственного или потребительского назначения (зерно, кофе, какао, сахар, нефть и т. д.).
- **Валютные биржи.** Валютные биржи создаются для организации и обслуживания рынка иностранной валюты. Торговля валютой обычно объединяется с торговлей ценными бумагами и проводится на фондовых биржах.
- **Фондовые биржи.** Фондовые биржи организуют торговлю ценными бумагами (акции, облигации, варранты, производные ценные бумаги).

ПОНЯТИЯ И ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ ТОРГОВ

По форме собственности, а точнее, по роли участия органов государственной власти в создании и регулировании деятельности биржи их принято подразделять на:

- **Частные биржи.** Частноправовые (частные) — учредителями и членами частных бирж являются частные коммерческие организации (распространены в Англии и США).
- **Государственные биржи.** Публично-правовые (государственные) биржи создаются с участием органов государственной власти и ими же контролируются. Такие биржи распространены в Европе (Франции, Бельгии, Голландии).
- **Смешанные биржи.** Смешанные биржи — в руках государства находится часть акций биржи (такая биржа создается, как правило, в форме акционерного общества), что дает ему право контролировать ее деятельность.

ПОНЯТИЯ И ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ ТОРГОВ

В зависимости от **доступа к участию в торгах** принято делить биржи на:

- **Открытые биржи.** Открытые биржи — это биржи, которые допускают к участию в торгах не только постоянных членов и биржевых посредников, но и прочих лиц.
- **Закрытые биржи.** Закрытые биржи — биржи, на которых в торгах принимают участие только члены биржи, другие участники могут приобрести биржевые товары только через посредников. Большая часть современных бирж являются закрытыми.

ПОНЯТИЯ И ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ ТОРГОВ

По территориальному признаку биржи можно разделить на:

- **Региональные биржи**, которые действуют в пределах одного региона).
- **Национальные биржи**, которые действуют в пределах одного отдельно взятого государства).
- **Международные биржи**, которые организуют торговлю различными активами в двух и более странах. Процессы глобализации финансовых рынков привели к тому, что в настоящее время региональные биржи фактически прекращают свое существование и становятся филиалами и подразделениями национальных бирж, которые в дальнейшем в свою очередь стремятся к выходу на мировые рынки. Как следствие, в большинстве стран мира в настоящее время существует одна, максимум две биржи. Так, крупнейшими биржами мира являются **Нью-Йоркская, Лондонская, Токийская, Франкфуртская, Тайваньская, Сеульская, Цюрихская, Парижская, Гонконгская**. Название этих бирж уже четко подчеркивает их национальную принадлежность. Все эти биржи являются международными.

ПОНЯТИЯ И ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ ТОРГОВ

В России в настоящее время торги в основном ведутся на **Московской бирже** (МБ, URL: <https://www.moex.com/>), которая была создана в результате объединения и реорганизации двух крупнейших российских организаторов торговли — **ММВБ** (Московская межбанковская валютная биржа) и **РТС** (Российская торговая система).

Московская биржа – крупнейший российский биржевой холдинг, созданный в 2011 году. Московская биржа является основным организатором торгов акциями, облигациями, валютой, инструментами денежного рынка, драгоценными металлами, зерном и сахаром.

ПОНЯТИЯ И ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ ТОРГОВ

В целом в настоящее время в России лицензию биржи имеют:

- Открытое акционерное общество «**Московская Биржа ММВБ-РТС**» (входит в группу Московской биржи);
- Открытое акционерное общество «**Санкт-Петербургская биржа**»;
- Открытое акционерное общество «**Московская энергетическая биржа**»;
- Закрытое акционерное общество «**Санкт-Петербургская международная товарно-сырьевая биржа**»;
- Закрытое акционерное общество «**Санкт-Петербургская валютная биржа**»;
- Закрытое акционерное общество «**Биржа Санкт-Петербург**»;
- Закрытое акционерное общество «**Фондовая биржа ММВБ**» (входит в группу Московской биржи);
- Закрытое акционерное общество «**Национальная товарная биржа**» (входит в группу Московской биржи).

МОСКОВСКАЯ БИРЖА (МОЕХ)

1990 год. Первые современные биржевые площадки появились в Российской Федерации в 1990 году. В середине 1990-х годов функционировало около 1700 бирж, но после кризиса 1998 года их число резко сократилось. 2000-е года стали периодом консолидации российского биржевого рынка.

2011 год. В 2011 году крупнейшая российская биржевая площадка по торговле акциями и валютой (**Московская межбанковская валютная биржа**) присоединила крупнейшую площадку по торговле финансовыми инструментами (**РТС**). Объединенная компания получила название **ОАО «Московская Биржа ММББ-РТС»** (сокращенное название «Московская биржа»).

2013 год (15 февраля). Состоялось первичное размещение акций биржи на собственной площадке под тикером **МОЕХ**.

2013 год (октябрь). Московская биржа запустила торговлю драгоценными металлами – золотом и серебром.

2015 год. В 2015 году название компании изменилось на **«Публичное акционерное общество Московская биржа ММББ-РТС»** (сокращенно – ПАО «Московская биржа»).

2015 год. Российские частные инвесторы получили возможность открывать **индивидуальные инвестиционные счета (ИИС)**.

2015 год. В декабре 2015 года начались биржевые торги зерном, в 2017 году – сахаром, в 2018 году – подсолнечником.

2016 год. В 2016 году на валютном рынке начались торги поставочными **фьючерсами** на основные валютные пары (доллар США/российский рубль, евро/российский рубль и китайский юань/российский рубль).

2017 год. С 2017 года российские компании получили прямой доступ на денежный и валютный рынки Московской биржи.

2017 год. По итогам ноября 2017 года Московская биржа зарегистрировала почти 280 тысяч индивидуальных инвестиционных счетов.

2019 год. К марту 2019 года количество ИИС превысило 700 тысяч.

2020 год. По итогам марта 2020 года количество ИИС достигло 2 млн, а общее количество частных инвесторов на бирже – 4,57 млн человек.

2020 год. По состоянию на 1 апреля 2020 года крупнейшими акционерами биржи, которые владеют более 5% уставного капитала компании, являются: Банк России (11,7%); Сбербанк (10,0 %); ВЭБ.РФ (8,4 %); ЕБРР (6,0 %) и др.

МОСКОВСКАЯ БИРЖА (МОЕХ)

Московская биржа включает в себя:

- Фондовый рынок.
- Срочный рынок.
- Валютный рынок.
- Денежный рынок.
- Товарный рынок.
- Рынок стандартизированных ПФИ.
- Рынок инноваций и инвестиций.
- Система индикативных котировок MOEX Board.

ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ: ФОНДОВЫЙ РЫНОК

На фондовом рынке Московской биржи проводятся торги акциями, облигациями федерального займа (ОФЗ), региональными и корпоративными облигациями, еврооблигациями, депозитарными расписками, биржевыми паевыми инвестиционными фондами (БПИФ) и Exchange traded funds (ETF). **Фондовый рынок** включает в себя два сектора:

1. Сектор «Основной рынок» — классический биржевой рынок. Данный сектор включает в себя два крупных рынка, которые различаются по применяемым технологиям и видам инструментов, допущенным к торгам:

А. рынок акционерного капитала (рынок T+2) — создан на основе технологии торгов с центральным контрагентом, частичным обеспечением и отложенным исполнением. На данном рынке осуществляются торги: акциями; депозитарными расписками; инвестиционными паями; ипотечными сертификатами участия (ИСУ); иностранными ценными бумагами (ETF).

В. рынок долгового капитала (рынок T0) — создан на основе технологии торгов с центральным контрагентом и полным (100%) предварительным обеспечением. На рынке ведутся торги: облигациями федерального займа (ОФЗ); корпоративными (в том числе биржевыми) облигациями; региональными и муниципальными облигациями.

2. Сектор Classica — классический адресный рынок акций, без 100%-ого предварительного депонирования бумаг и с возможностью расчетов по сделкам в долларах США.

На фондовом рынке Московской биржи допущены к торгам ценные бумаги более **700 эмитентов**, в том числе бумаги крупнейших российских компаний по уровню рыночной капитализации.

ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ: СРОЧНЫЙ РЫНОК

На срочном рынке Московской биржи обращаются: фьючерсные контракты на индексы (индекс МосБиржи, индекс РТС); производные инструменты на российские и иностранные акции, облигации федерального займа, валютные пары, процентные ставки; контракты на драгоценные металлы: золото, серебро, платина, палладий; медь; фьючерсы на нефть и сахар; опционные контракты на некоторые из этих фьючерсов.

Срочный рынок — рынок, на котором осуществляется торговля **фьючерсами** (договор при заключении которого стороны договариваются только о цене и сроке поставки) и **опционами** (договор по которому покупатель опциона получает право совершить покупку или продажу актива по заранее оговоренной цене). На данном рынке обращаются **производные инструменты**, (договоры, по которому стороны получают право или обязуются выполнить некоторые действия в отношении базового актива) базовыми активами которых являются:

- индекс РТС;
- индекс ММВБ;
- российский индекс волатильности;
- отраслевые индексы;
- акции;
- облигации федерального займа;
- иностранная валюта;
- товары.

ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ: ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Валютный рынок — это рынок, на котором заключаются сделки с иностранной валютой. На валютном рынке и рынке драгоценных металлов торгуются доллары США (USD), евро (EUR), британский фунт (GBP), гонконгский доллар (HKD), китайский юань (CNY), казахстанский тенге (KZT) и белорусский рубль (BYR).

ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ: ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Денежный рынок — это рынок депозитно-кредитных операций Банка России и других государственных институтов. Он включает в себя два сегмента:

1. **Рынок сделок РЕПО** (*от англ. REPO — Repurchase Agreement, «соглашение выкупа»*, т. е. это договор продажи ценных бумаг с обязательством выкупить их в определенный срок по заранее оговоренной цене.), на котором в настоящее время обращаются:
 - A. **Междилерское РЕПО**. В данном режиме участники выбирают срок исполнения второй части сделки РЕПО.
 - B. **РЕПО с Банком России**.
 - C. **РЕПО с центральным контрагентом** (функции центрального контрагента выполняют специальные дилеры Московской биржи).
2. **Депозитно-кредитный рынок**, на котором осуществляется привлечение и инвестирование временно свободных средств путем организации депозитных аукционов. В настоящее время проводятся депозитные аукционы следующих субъектов:
 - A. **Внешэкономбанк (ВЭБ)**.
 - B. **Пенсионный фонд РФ**.
 - C. **Федеральное казначейство России**.
 - D. **Банк России**.

ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ: ТОВАРНЫЙ РЫНОК

Товарный рынок — рынок, на котором обращаются товары и драгоценные металлы (золото и серебро). В 2014 году на Московской Бирже стартовал проект «Рынок зерна». В его рамках в декабре 2015 года начались торги поставочными **форвардами на пшеницу**. В 2017 году линейка инструментов, доступных на товарном рынке, расширена за счет **форвардов на сахар**.

Торги драгоценными металлами (золотом и серебром) осуществляются лотами по 10 (золото) и 100 (серебро) граммов.

Биржевая площадка товарного рынка функционирует на базе **ЗАО НТВ (ЗАО «Национальная товарная биржа»)** входящей в группу ОАО «Московская биржа». На этой площадке осуществляется проведение государственных товарных и закупочных интервенций на рынке сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия. ЗАО НТВ является уполномоченной биржей Минсельхоза России. На товарной площадке ЗАО НТВ организованы биржевые спот торги на закупку и продажу зерна, а также следующие поставочные фьючерсные контракты:

- на пшеницу (объем контракта 65 т);
- на рис (объем контракта 5 т);
- на рисовую крупу (объем контракта 5 т) и др.

ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ: РЫНОК СТАНДАРТИЗИРОВАННЫХ ПФИ

Рынок стандартизированных ПФИ — это рынок стандартизированных производных финансовых инструментов (ПФИ). Ранее этот рынок назывался «рынок ОТС с центральным контрагентом (ЦК)». Основной особенностью этого рынка является **заключение сделок, одной из сторон по которой всегда выступает ЦК**. Функции ЦК на данном рынке выполняет **ЗАО «Национальный клиринговый центр» (НКЦ)**.

Основными инструментами являются:

- валютный своп FX на валютную пару USD/RUB;
- процентный своп OIS на процентные ставки RUONIA;
- процентный своп IRS на процентные ставки MOSPRIME, LIBOR;
- валютно-процентный своп XCCY CROSS CURRENCY (USD/ RUB);
- валютный фьючерсный договор FWD на валютную пару USD/ RUB;
- Flex опционы. Базовыми активами последних являются: валютные EUR/USD и EUR/RUB;
- индекс РТС;
- акции Сбербанка, ВТБ, Газпрома, Лукойла, Роснефти.

ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ: РЫНОК ИННОВАЦИЙ И ИНВЕСТИЦИЙ (РИИ)

Рынок инноваций и инвестиций (РИИ) — это рынок ценных бумаг высокотехнологичных компаний. Биржевой сектор РИИ был создан ОАО «Московская биржа» совместно с **ОАО «РОСНАНО»** на базе существовавшего ранее сектора инновационных и растущих компаний (сектор ИРК). Основная задача РИИ Московской биржи — содействие привлечению инвестиций, прежде всего, в развитие малого и среднего предпринимательства инновационного сектора российской экономики.

В настоящее время на рынке обращается 42 инструмента, в том числе: 22 акции, 10 облигаций, 8 инвестиционных паев, 1 ADR, 1 ETF.

Эмитентами указанных ценных бумаг являются компании из таких отраслей, как:

- авиационные и космические системы;
- информационно-телекоммуникационные системы;
- интернет-технологии;
- энергетика (новые или экологически чистые технологии производства и передачи энергии) и энергоэффективность;
- биотехнологии и медицинские технологии;
- «чистые технологии» и новые материалы.

ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ: СИСТЕМА ИНДИКАТИВНЫХ КОТИРОВОК MOEX BOARD

Система индикативных котировок MOEX Board — торговая площадка организованного внебиржевого рынка. На рынке продаются **индикативные**, т. е. не обязательные к исполнению, заявки. Рынок организован с декабря 2014 г. и работает по принципу «доски объявлений». Заявки могут подаваться на любые акции, в том числе акции, не включенные в котировальный список Московской биржи.

Система MOEX Board, по сути дела, представляет собой дополнительный информационный сервис Московской биржи, позволяющий участникам системы выставлять и просматривать котировки ценных бумаг, публично не представленных на российском организованном рынке. Отличительной особенностью системы MOEX Board является простота и скорость допуска ценных бумаг. В настоящее время в данной системе можно увидеть котировки более 811 эмитентов и 1029 ценных бумаг, в том числе 786 — обыкновенные акции, 243 — привилегированные акции.