



Банк России

Центральный банк Российской Федерации



**II квартал
2017**

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 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.

СОДЕРЖАНИЕ

1. ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ УЧАСТНИКИ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ	3
2. КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ УЧАСТНИКОВ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ	16
3. МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОЯСНЕНИЯ К КЛЮЧЕВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ УЧАСТНИКОВ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ	18

1. ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ УЧАСТНИКИ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

В II квартале 2017 г. замедлилось снижение количества профессиональных участников рынка ценных бумаг. Число некредитных финансовых организаций (профучастников-НФО) снизилось на 7 (в предыдущем квартале – 22), а количество кредитных организаций с лицензией профессионального участника рынка ценных бумаг (профучастников-КО) – на 5 (в предыдущем квартале – 10).

Что касается направлений деятельности, наибольшее число клиентов профучастников – НФО и КО по-прежнему приходится на депозитарное обслуживание (735,3 тыс. и 1,03 млн соответственно). При этом клиенты профучастников на депозитарном обслуживании в основном пользуются и брокерскими услугами.

На рынке доверительного управления по основным показателям лидирующую позицию занимают профучастники-НФО. Так, совокупная стоимость инвестиционных портфелей под их управлением достигает 257,4 млрд руб., значение для профучастников-КО составляет 39,0 млрд руб., количество клиентов – 45,5 и 1,0 тыс. соответственно. При этом в стандартных стратегиях управления профучастников-НФО задействовано 27,8% портфеля, профучастников-КО – 11,4%. Средний объем инвестиционного портфеля среди клиентов профучастников-НФО составляет 5,7 млн руб. по всем стратегиям и 1,8 млн руб. по стандартным стратегиям. У профучастников-КО средний объем портфеля на одного клиента был равен 42,6 млн руб., по стандартным – 12,4 млн руб., что обусловлено тем, что профучастники-КО гораздо менее ориентированы на ретейл-сегмент.

Повышению привлекательности вложений через профучастников рынка ценных бумаг будут способствовать изменения¹ к Федеральному закону «О рынке ценных бумаг», вступившие в силу 19 июня 2017 года. Они позволяют инвесторам пополнить свой индивидуальный инвестиционный счет (ИИС) в течение года на сумму до 1 млн руб. вместо 400 тыс. руб. ранее.

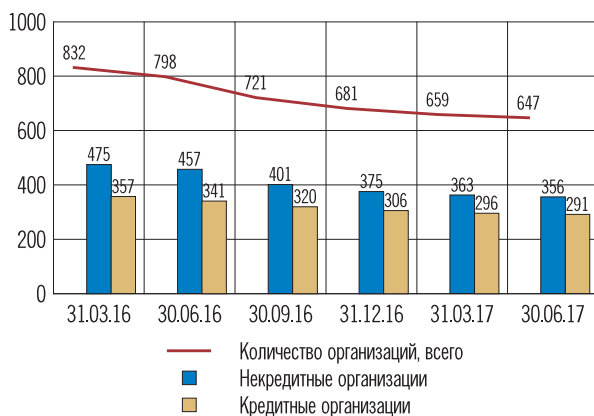
¹ Федеральный закон от 18.06.2017 № 123-ФЗ «О внесении изменений в статьи 10.2-1 и 20 Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

За II квартал 2017 г. число профессиональных участников рынка ценных бумаг снизилось на 12, до 647 компаний. Количество некредитных финансовых организаций (профучастников-НФО) сократилось на 7, до 356, а число кредитных организаций с лицензией профессионального участника рынка ценных бумаг (профучастников-КО) – на 5, до 291.

В II квартале 2017 г. у профессиональных участников было аннулировано 50 лицензий. Основными причинами стали собственные заявления компаний и отзыв лицензий на осуществление банковских операций.

В II квартале 2017 г. в отношении профучастников рынка ценных бумаг было зарегистрировано чуть больше 400 жалоб. География распределения заявителей жалоб выглядит следующим образом: более 47% жалоб приходит из Центрального федерального округа, 17% – из Приволжского федерального округа и 10% – из Северо-Западного федерального округа. Наименьшее количество жалоб поступает из Дальневосточного и Северо-Кавказского федеральных округов.

Рисунок 1
Динамика количества* организаций – профессиональных участников рынка ценных бумаг (шт.)



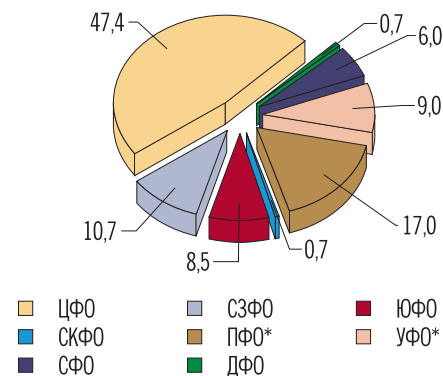
* Если не указано иное, здесь и далее приводятся значения на конец соответствующего периода.
Источник: Банк России.

Рисунок 2
Количество аннулированных лицензий (шт.) и причины



Источник: Банк России.

Рисунок 3
Структура жалоб в отношении профессиональных участников рынка ценных бумаг и товарного рынка по федеральным округам в II квартале 2017 г. (%)



* В ПФО и УФО учтены регионы, поднадзорные соответственно Волго-Вятскому и Уральскому главным управлениям Банка России.
Источник: Банк России.

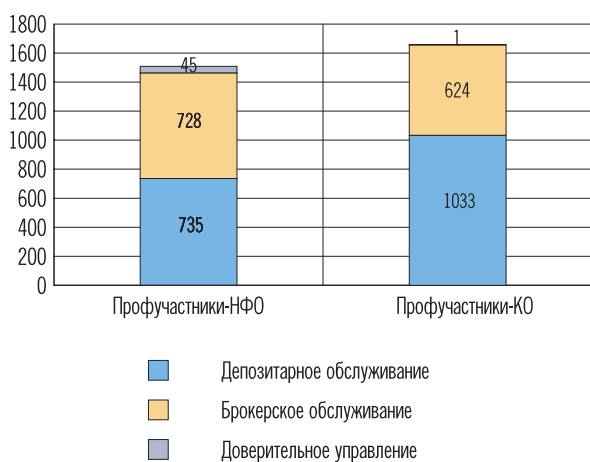
1.1. Брокеры, дилеры, депозитарии и доверительные управляющие

Что касается направлений деятельности, наибольшее число клиентов профучастников-НФО приходится на депозитарное обслуживание. Так, по итогам II квартала 2017 г. их количество составило 735,3 тыс. (-2,8% за квартал² и +8,5%

² Здесь и далее: изменение в II квартале 2017 г. по сравнению со значением за I квартал 2017 года.

Рисунок 4

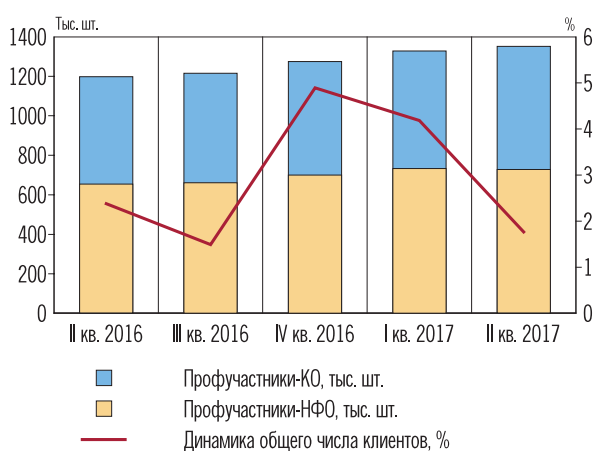
Количество клиентов профучастников по видам деятельности на конец II квартала 2017 г. (шт.)



Источник: Банк России.

Рисунок 6

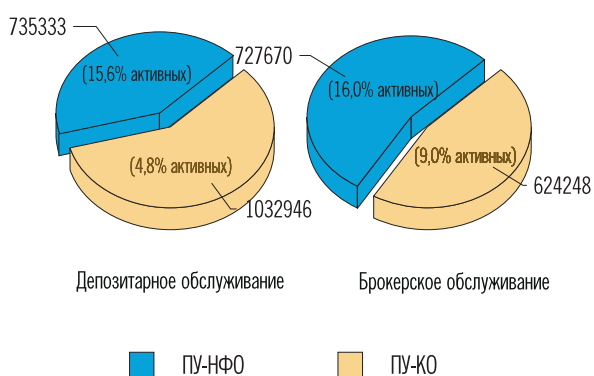
Квартальная динамика числа клиентов на брокерском обслуживании



Источник: Банк России.

Рисунок 5

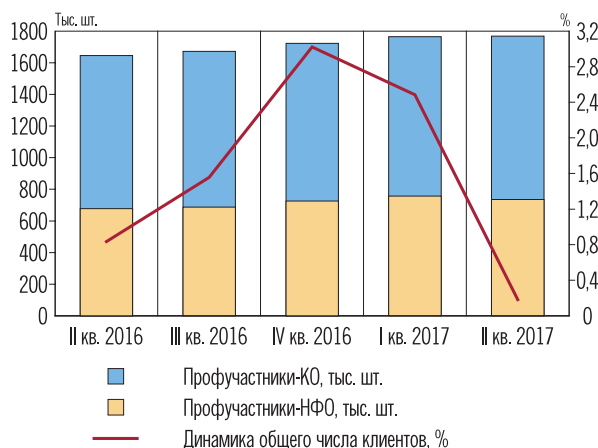
Структура клиентов профучастников – НФО и КО на депозитарном и брокерском обслуживании в II квартале 2017 г. (шт.)



Источник: Банк России.

Рисунок 7

Динамика числа клиентов на депозитарном обслуживании



Источник: Банк России.

за год³), среди которых активными являются 15,6% (+0,9 п.п. за квартал и +4,7 п.п. за год).

Клиенты профучастников на депозитарном обслуживании в основном пользуются и брокерскими услугами. Так, у профучастников-НФО на брокерском обслуживании находилось 727,7 тыс. клиентов (-0,8% за квартал и +11,2% за год), среди которых 16,0% (+0,5 п.п. за квартал и +1,7 п.п. за год) совершили минимум одну сделку за период. Доля физических лиц

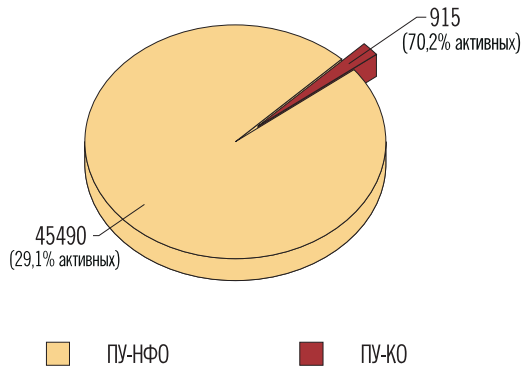
в структуре клиентов профучастников-НФО стабильно высокая и составляет 98,1% в брокерском обслуживании и 97,6% – в депозитарном.

Максимальное количество клиентов профучастников-КО также приходится на депозитарное обслуживание. Так, по итогам II квартала 2017 г. количество клиентов достигло 1,03 млн (+2,4% за квартал и +6,6% за год), из которых активны 4,8% (снижение на 0,2 п.п. за квартал и на 1,3 п.п. за год).

На брокерском обслуживании у профучастников КО числится 624,2 тыс. кли-

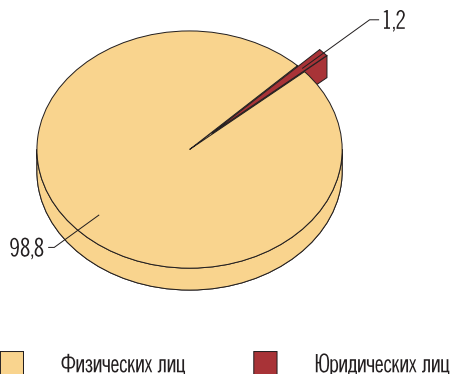
³ Здесь и далее: изменение в II квартале 2017 г. по сравнению со значением за II квартал 2016 года.

Рисунок 8
Структура числа клиентов на доверительном управлении по итогам II квартала 2017 г. (шт.)



Источник: Банк России.

Рисунок 9
Структура клиентов на доверительном управлении по итогам II квартала 2017 г. (%)



Источник: Банк России.

ентов (+4,9% за квартал и +14,8% за год). Процент активных клиентов сохранился на уровне предыдущего квартала (9%), что на 0,5 п.п. выше, чем годом ранее. Доля физических лиц в структуре депозитарного и брокерского обслуживания стабильно высокая и составляет 98,6 и 98,9% соответственно.

В сегменте доверительного управления (ДУ) по основным показателям лидирующую долю занимают профучастники-НФО. Так, число клиентов на доверительном управлении на конец II квартала 2017 г. у профучастников-НФО составляет 45,5 ты-

Рисунок 10
Распределение объема инвестиционных портфелей под доверительным управлением по типу стратегий по итогам II квартала 2017 г. (%)



Источник: Банк России.

Рисунок 11
Совокупная стоимость инвестиционных портфелей по итогам II квартала 2017 г. (млрд руб.)



Источник: Банк России.

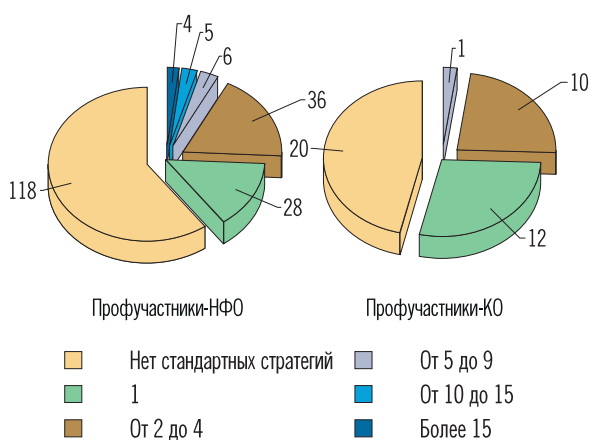
Рисунок 12
Объемы под доверительным управлением профучастников по типам стратегий (млн руб.)



Источник: Банк России.

Рисунок 13

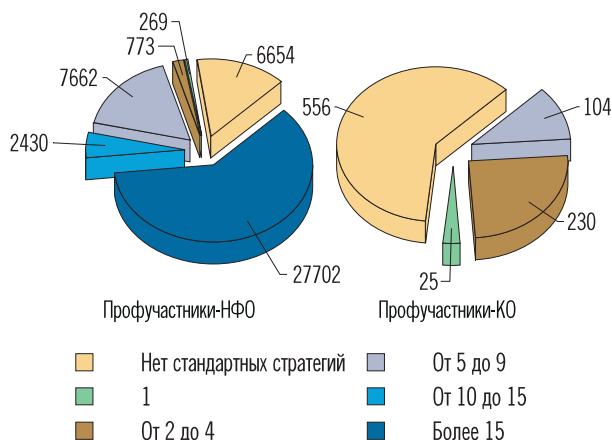
Распределение профучастников по количеству стандартных стратегий управления в II квартале 2017 г. (шт.)



Источник: Банк России.

Рисунок 15

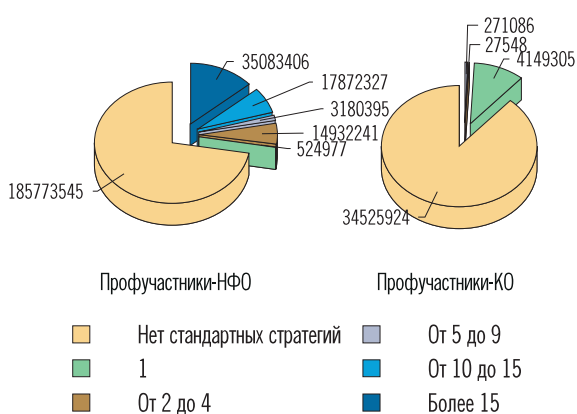
Распределение стандартных стратегий управления профучастников по количеству клиентов в II квартале 2017 г. (шт.)



Источник: Банк России.

Рисунок 14

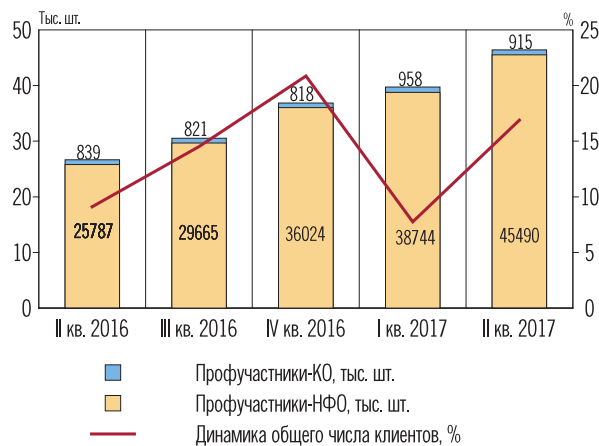
Распределение стандартных стратегий управления профучастников по стоимости портфелей в II квартале 2017 г. (шт.)



Источник: Банк России.

Рисунок 16

Динамика числа клиентов на доверительном управлении



Источник: Банк России.

сяч. Прирост за квартал достиг 17,4%, за год – 76,4%. Количество квалифицированных клиентов – 6,0 тыс., или 13,2%, среди которых 98,8% – физические лица. У профучастников-КО число клиентов на доверительном управлении по итогам II квартала 2017 г. незначительно превысило 900, из которых 46, или 5,0%, являются квалифицированными. При этом активность клиентов в этом сегменте во II квартале 2017 г. находилась на высоком уровне: 29,1% – у профучастников-НФО (в предыдущем квартале – 28,7%), 70,2% – у профучастников-КО (в преды-

дущем квартале – 65,0%). Рост обоих показателей за год – 5,6 и 11,9 п.п. соответственно.

Средние объемы инвестиционного портфеля физических и юридических лиц под управлением профучастников-НФО составили 4,8 и 87,2 млн руб. соответственно.

Совокупная стоимость инвестиционных портфелей под доверительным управлением профучастников-НФО достигает 257,4 млрд рублей. При этом в стандартных стратегиях управления задействовано 71,6 млрд руб., или 27,8%. Их выбрали 38,8 тыс. клиентов, или 85,4%. Средний

объем инвестиционного портфеля среди клиентов профучастников-НФО составляет 5,7 млн руб. по всем стратегиям и 1,8 млн руб. по стандартным стратегиям.

Из клиентов профучастников-КО всего 359 выбрали стандартные стратегии управления. Суммарная стоимость их инвестиционных портфелей превосходит 4,4 млрд руб. и составляет 11,4% от совокупного объема портфелей под управлением профучастников-КО (39,0 млрд руб.). Средний объем портфеля по всем стратегиям профучастников-КО составляет 42,6 млн руб., по стандартным – 12,4 млн руб., что обусловлено тем, что профучастники-КО гораздо менее ориентированы на ретейл-сегмент.

Всего на рынке было представлено 405 стандартных стратегий управления. При этом 61,2% доверительных управляющих не имеют стандартных стратегий.

Рынок ДУ концентрирован: топ-10 компаний аккумулируют 93 и 99,9% привлеченных денежных средств, а также 93,6 и 89,3% всех клиентов отрасли (среди профучастников – НФО и КО соответственно).

Индивидуальные инвестиционные счета

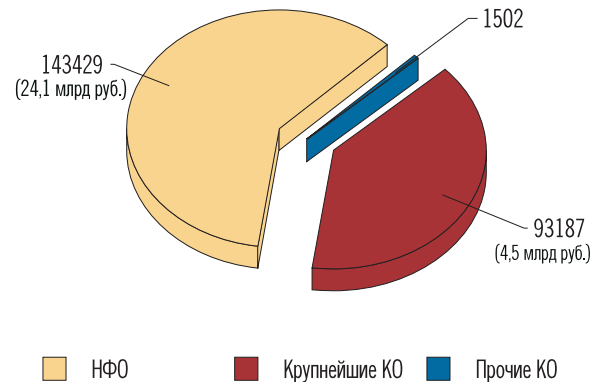
По состоянию на конец II квартала 2017 г. число открытых инвестиционных счетов составляет более 238 тыс. единиц⁴, объем инвестиционных портфелей – более 28,6 млрд рублей.

За II квартал было открыто 24,2 тыс. счетов. Для сравнения: в IV квартале 2016 г. и I квартале 2017 г. было открыто более 39,7 и 21,1 тыс. счетов соответственно. Такая динамика связана с сезонной активностью открытия и пополнения ИИС, которая традиционно приходится на конец года – период, когда инвесторы стремятся воспользоваться правом на получение налогового вычета.

⁴ По данным отчетности НФО, ответам на запрос крупнейших операторов ИИС – КО, а также биржевым данным ИИС прочих КО.

Рисунок 17

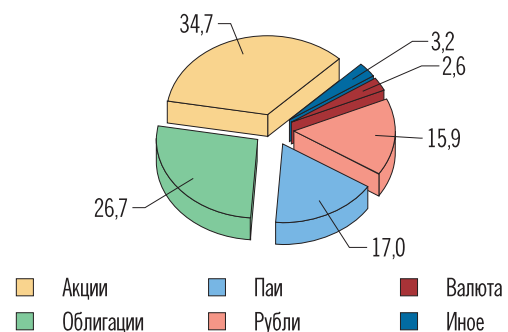
Структура открытых ИИС на конец II квартала 2017 г. (ед.)



Источники: Банк России, Московская Биржа.

Рисунок 18

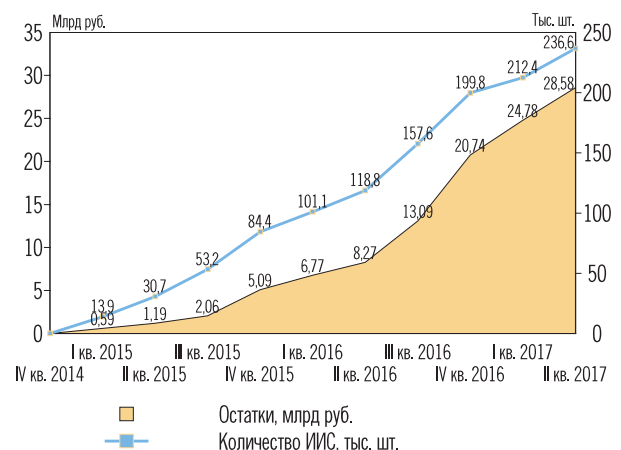
Структура открытых ИИС на конец II квартала 2017 г. (%)*



* Здесь и далее: 2015 г. – II квартал 2016 г. – информация по семи крупнейшим операторам ИИС; III квартал 2016 г. – информация по всем профучастникам-НФО и двум крупнейшим операторам ИИС КО; IV квартал 2016 г. – II квартал 2017 г. – информация по всем НФО и четырем крупнейшим операторам ИИС КО.
Источник: Банк России.

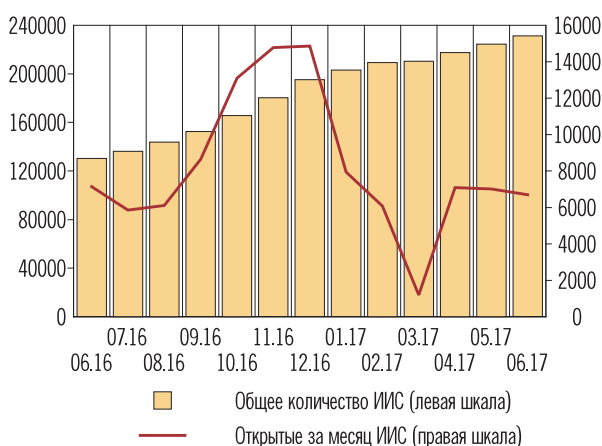
Рисунок 19

Динамика остатков ИИС и количества открытых ИИС на конец II квартала 2017 г.



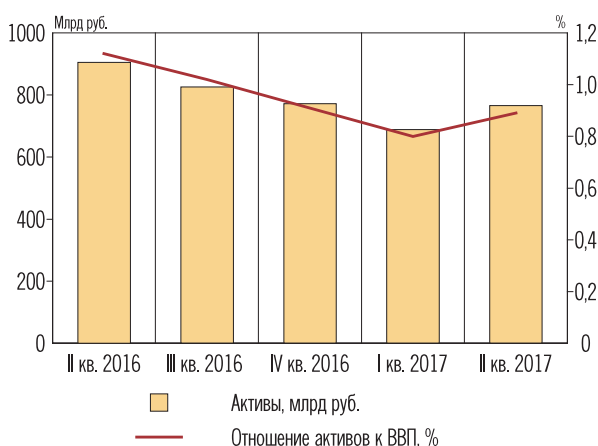
Источник: Банк России.

Рисунок 20
Динамика количества ИИС (ед.)



Источник: Московская Биржа.

Рисунок 21
Совокупные активы профессиональных участников рынка ценных бумаг — НФО и доля активов к ВВП



Источник: Банк России.

Способствовать повышению привлекательности вложений в ИИС для более широкого круга инвесторов будут вступившие в силу 19 июня 2017 г. изменения к Федеральному закону «О рынке ценных бумаг», которые позволяют инвесторам пополнить свой счет в течение года на сумму до 1 млн руб. вместо 400 тыс. руб. ранее.

Рынок ИИС довольно концентрирован: 85% всех открытых счетов и 74,3% привлеченных средств приходится на 7 крупнейших участников рынка.

Наибольшую долю в структуре портфелей ИИС занимают ценные бумаги — акции резидентов (28,5%) и федеральные облигации (15,7%). Суммарная доля денежных средств в портфелях — 18,5%, причем 15,9% приходится на рубли, 2,3% — на доллары США, 0,2% — на евро; на остальные валюты — менее 0,1%.

Финансовые показатели

Чистая прибыль профучастников-НФО⁵ в первом полугодии 2017 г. сократилась на 62,3% относительно аналогичного периода прошлого года и составила 10,6 млрд рублей. Капитал и резервы, напротив, выросли и достигли 310,8 млрд руб. (рост за год — 13,0%, за квартал — 4,8%). Рентабельность капитала — 3,5%.

Совокупные активы профучастников-НФО выросли на 11,2% за квартал, но снизились на 15,4% за год, составив 765,7 млрд руб. по итогам II квартала 2017 г. (0,88% от ВВП против 1,12% годом ранее).

Концентрация активов профессиональных участников рынка ценных бумаг снизилась во II квартале 2017 года. Так, количество профучастников-НФО, контролирующих 80% активов, увеличилось с 32 до 33, что составило 9,3% от совокупного числа компаний.

В структуре активов профучастников-НФО, как и ранее, преобладают краткосрочные вложения (42,9 против 43,4% на конец предыдущего квартала). Доли дебиторской задолженности и денежных средств составили 30,8% (+4,0 п.п. по сравнению с предыдущим кварталом) и 15,9% (-1,7 п.п.) соответственно.

В структуре пассивов доля краткосрочных обязательств увеличилась с 54,0 до 58,2%. Доли чистой нераспределенной прибыли, уставного капитала и долгосрочных обязательств находятся на уровне 19,8; 11,9 и 1,2% соответственно.

⁵ Здесь и далее указаны значения без учета реестродержателей и данных АИЖК.

Рисунок 22



Источник: Банк России.

Рисунок 23

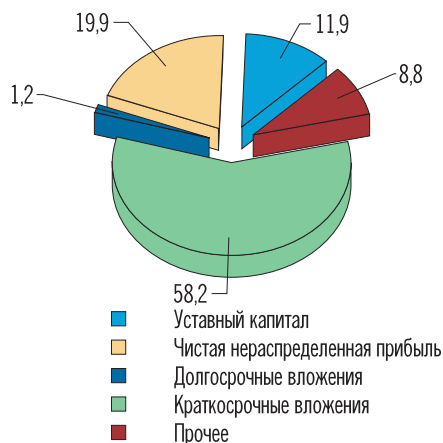
Структура активов профучастников-НФО на конец II квартала 2017 г. (%)



Источник: Банк России.

Рисунок 24

Структура пассивов профучастников-НФО на конец II квартала 2017 г. (%)



Источник: Банк России.

Отдельные регуляторные новации

В части модернизации устаревших подходов к ведению внутреннего учета профессиональными участниками, а также приведения внутреннего учета в соответствие с существующими практиками ведения внутреннего учета и стандартами международного регулирования принято Положение Банка России от 31.01.2017 №577-П «О правилах ведения внутреннего учета профессиональными участниками рынка ценных бумаг, осуществляющими брокерскую деятельность, дилерскую деятельность и деятельность по управлению ценными бумагами», которое вступает в силу 1 октября 2017 г. (зарегистрировано в Минюсте России 22 мая 2017 г.).

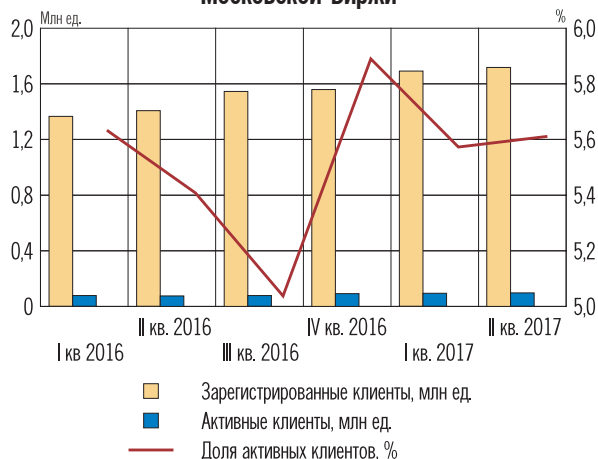
В целях построения системы риск-ориентированного надзора, в том числе путем введения пруденциальных нормативов, принято Указание Банка России от 6.06.2017 №4402-У «О требованиях к осуществлению брокерской деятельности в части расчета показателя краткосрочной ликвидности при предоставлении клиентами брокера права использования их денежных средств в его интересах» (зарегистрировано в Минюсте России 16 августа 2017 г.), в соответствии с которым брокер обязан рассчитывать показатель краткосрочной ликвидности и хранить эту информацию в течение пяти лет с даты расчета. Указание Банка России от 11.05.2017 №4373-У «О требованиях к собственным средствам профессиональных участников рынка ценных бумаг» вступило в силу 27 июня 2017 года. В нем, в частности, указано, что минимальный размер собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг определяется как произведение постоянной величины X на добавочный коэффициент. Числовое значение коэффициента зависит от вида профессиональной деятельности, осуществляемой профессиональным участником рынка ценных бумаг.

При этом для депозитария величина X не является постоянной, а зависит от стоимости ценных бумаг, учитываемых на счетах номинального держателя и иных аналогичных счетах, открытых депозитарию в другом учетном институте (месте хранения ценных бумаг), а также от весового коэффициента, определяющего уровень кастодиального риска места хранения ценных бумаг. Категории мест хранения ценных бумаг определены в Указании № 4373-У с присвоением каждой категории соответствующего весового коэффициента. Эти нововведения будут способствовать повышению надежности и транспарентности участников рынка.

1.2. Объемы биржевых операций

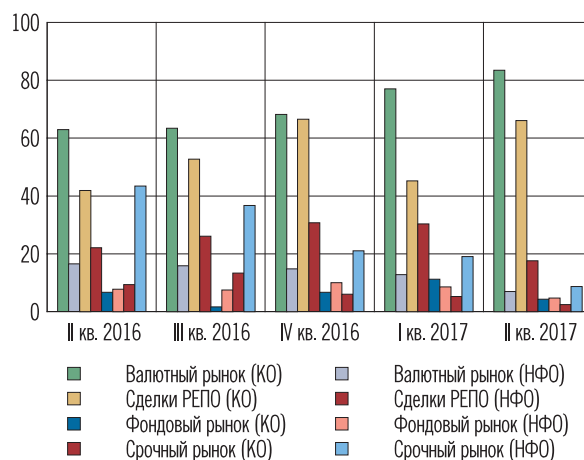
На Московской Бирже, крупнейшем российском организаторе торгов, среднемесячное количество клиентов, зарегистрированных по итогам II квартала 2017 г., превысило 1,7 млн (+1,6% по сравнению с предыдущим кварталом). Доля активных клиентов сохранилась на уровне 5,6%, не изменившись за квартал.

Рисунок 25
Динамика среднего за квартал количества клиентов участников торгов на фондовом рынке Московской Биржи



Источник: Московская Биржа.

Рисунок 26
Объем биржевых операций профучастников в разрезе рынков (трлн руб.)



Источник: Московская Биржа.

В II квартале 2017 г. объем⁶ биржевых операций на валютном рынке вырос на 0,7%, до 90,5 трлн рублей. Более 80% приходится на долю дилерских операций, более 15% – на долю брокерских. Доля операций доверительного управления по-прежнему не превышает 0,1%. Профучастники-НФО осуществили операции покупки валюты на сумму 7,5 трлн руб., а операции продажи – на 6,5 трлн рублей. В топ-5 участников традиционно входит пять банков, а их доля в общем объеме биржевых валютных операций составляет

⁶ При расчете нижеследующих показателей использовались данные о заключенных сделках купли-продажи и сделках репо. Представленная информация не содержит данные:

– об объемах внебиржевых сделок кредитных организаций с облигациями;

– об объемах внебиржевых срочных сделок, которые были отчитаны участниками финансового рынка в репозитории НКО АО НРД и ПАО «СПБ»;

– об объемах сделок репо с Банком России, заключенных на ЗАО «СПВБ».

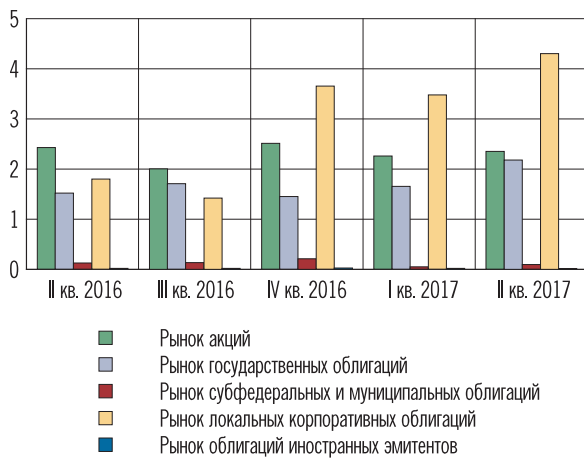
Доля топ-5 участников по объему сделок с облигациями дана только по сделкам, заключенным на ПАО Московская Биржа.

Кроме того, часть внебиржевых сделок учитывается в статистике более 1 раза, так как:

а) сделка может быть отчитана в Банк России со стороны как покупателя, так и продавца;

б) сделка может быть заключена участником финансового рынка в интересах клиента, являющегося, в свою очередь, участником финансового рынка. Выделить указанные сделки не представляется возможным.

Рисунок 27
Структура объема биржевых операций
на фондовом рынке за II квартал 2017 г. (трлн руб.)



Источник: Московская Биржа.

45%. Согласно данным Московской Биржи, на которой проходил весь объем биржевых валютных торгов, 78,2% этого объема составляли сделки своп и форварды, причем 77,6% из них – по валютной паре доллар США/рубль. Доля сделок спот составила 21,8%, из которых 88,4% – по паре доллар США/рубль.

Объем биржевых сделок репо в II квартале 2017 г. вырос на 10,8%, до 83,7 трлн рублей. Основной объем сделок приходится на дилерские операции. Профучастники-НФО совершили биржевые операции обратного репо в объеме 8,9 трлн руб. и прямого репо – на 26,4 трлн рублей. Объем внебиржевых операций репо по итогам II квартала 2017 г. составил 23,1 трлн рублей. Основная доля операций также приходится на дилерские сделки. Концентрация сегмента осталась неизменной по сравнению с предыдущим кварталом. Так, на долю топ-5 участников по совокупному объему сделок репо приходится 36%, среди которых одна НФО и четыре банка. По данным Московской Биржи, на которой проходили почти все биржевые сделки репо, объем операций репо с центральным контрагентом вырос на 15%, до 58,5 трлн рублей. В структуре этих сделок 62,3% приходится на облигации (кроме ОФЗ), 19,8 и 17,9%

составляют сделки с акциями и ОФЗ соответственно. Объемы междилерского репо выросли на 9,4%, до 19,5 трлн рублей. В их структуре преобладают операции с облигациями (кроме ОФЗ). На долю операций с акциями и ОФЗ приходится 24,5 и 4,0% соответственно. Объемы репо с Банком России продолжили снижаться и достигли 4,2 трлн рублей. Доля операций репо с клиринговыми сертификатами участия (КСУ) не превышает 0,3% от общего объема сделок репо на Московской Бирже.

Объем биржевых операций на срочном рынке за II квартал 2017 г. сократился более чем на 15%, составив примерно 21 трлн рублей. В структуре объемов торгов на Московской Бирже 91,3% приходится на операции с фьючерсами. Наибольшим спросом пользуются валютные, индексные и товарные инструменты. Среди опционов, на долю которых приходится всего 8,7% объема торгов на Московской Бирже, наибольший интерес участников рынка вызывают индексные и валютные инструменты.

Суммарный объем биржевых операций на фондовом рынке в II квартале 2017 г. составил 8,9 трлн руб., снизившись на 17,6% относительно первых трех месяцев года. Объем биржевых операций, приходящихся на профучастников-НФО, составил 5,1 трлн руб. по покупке и 4,3 трлн руб. по продаже. Концентрация снизилась. Так, 33% от совокупного объема операций на фондовом рынке (в предыдущем квартале – 55%) сосредоточено в двух НФО и трех банках. На Московской Бирже прошло 100% биржевых фондовых операций.

Что касается биржевых сегментов фондового рынка, объем торгов государственными облигациями вырос на 31,6% относительно предыдущего квартала, до 2,2 трлн рублей. Рынок корпоративных облигаций (российские эмитенты) показал рост на 23,7%, превысив 4,3 млрд рублей. Рынок акций тоже продемонстрировал рост, прибавив в объеме биржевых операций

4% (увеличение до 2,4 трлн руб.). В небольших сегментах субфедеральных/муниципальных облигаций и облигаций иностранных эмитентов по итогам II квартала 2017 г. были совершены сделки на сумму 92 и 10 млрд руб. соответственно.

Наибольший объем (48,2%) биржевых операций на фондовом рынке третий квартал подряд приходится на рынок корпоративных облигаций (в I квартале 2017 г. – 32,1%, в IV квартале 2016 г. – 33,4%). Такое стремительное увеличение доли рынка корпоративных облигаций в общем объеме сделок на фондовом рынке в том числе связано с притоком в сегмент частных инвесторов. Их, в свою очередь, могло привлечь освобождение⁷ от уплаты НДФЛ с купонного дохода по локальным бумагам, выпущенным с 1 января 2017 г. (до 31 декабря 2020 г.) и номинированным в рублях. Однако этот эффект нельзя переоценивать, так как под действие нового закона попал не весь объем облигационных выпусков. На профучастников-НФО приходится 37,2% торгов по покупке и 16,5% торгов по продаже корпоративных облигаций. Среди топ-5 участников сегмента – одна НФО и четыре банка, на долю которых приходится 53% от совокупного объема сделок.

В сегменте акций проходит 26,3% биржевых операций на фондовом рынке. Доля профучастников-НФО в этом объеме стабильно высокая и составляет чуть менее 75%. Традиционно наибольшая доля (91,3%) приходится на брокерские сделки. Структура топ-5 участников, как и в предыдущем квартале, включает три НФО и два банка, а их совокупный объем биржевых операций с акциями составляет 52% от всех сделок, проходящих в этом сегменте.

Рынок государственных облигаций составляет 24,4% биржевых операций

на фондовом рынке. Чуть менее 30% сделок приходится на профучастников-НФО. Совокупная доля топ-5 участников по объему биржевых операций с государственными облигациями составляет 30%, в пятерку лидеров входит три банка и две НФО.

На сегмент субфедеральных и муниципальных облигаций в II квартале 2017 г. приходится 1% объема биржевых операций на фондовом рынке. В число топ-5 компаний входит три НФО и два банка, а их доля составляет 52% (против 47% в предыдущем квартале).

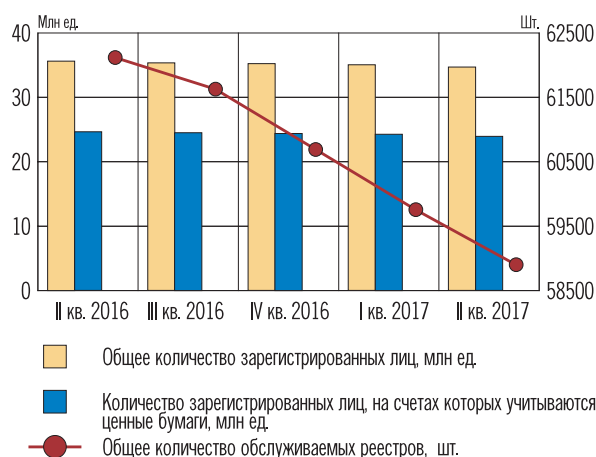
На небольшом рынке облигаций иностранных эмитентов менее 15% объема торгов приходится на профучастников-НФО. Объем брокерских сделок, в отличие от предыдущего квартала, несколько превысил объем дилерских сделок. Доля топ-5 участников увеличилась до 57% (одна НФО и четыре банка).

1.3. Регистраторы

В II квартале 2017 г. количество регистраторов не изменилось и составило 35 компаний. Общее число обслуживаемых реестродержателями клиентов-эмитентов уже третий квартал подряд снижается примерно на 1,5% (ежеквартально) и по итогам

Рисунок 28

Основные показатели деятельности регистраторов



Источник: Банк России.

⁷ Федеральный закон от 3.04.2017 № 58-ФЗ «О внесении изменения в главу 23 части второй Налогового кодекса Российской Федерации».

периода составляет 58,9 тысяч. Количество зарегистрированных лиц уменьшилось на 1%, до 34,7 млн, а зарегистрированных лиц, на счетах которых учитываются ценные бумаги (69,0% от совокупного числа), – на 1,4%, до 23,9 млн.

Объем активов регистраторов за прошедший квартал вырос на 36,8%, однако снизился на 9,2% относительно II квартала 2016 г., до 12,9 млрд рублей. Основную часть активов составляют денежные средства. Их доля выросла за II квартал 2017 г. на 13,1 п.п., до 56,6%. На долю краткосрочных вложений приходится 17,6%. В структуре пассивов наибольшие доли приходятся на чистую нераспределенную прибыль (33,7%) и краткосрочные обязательства (32,1%).

Чистая прибыль регистраторов по итогам первого полугодия 2017 г. составила 696,2 млн руб. (против 500,9 млн руб. за аналогичный период прошлого года). Рентабельность капитала достигла 8,3%.

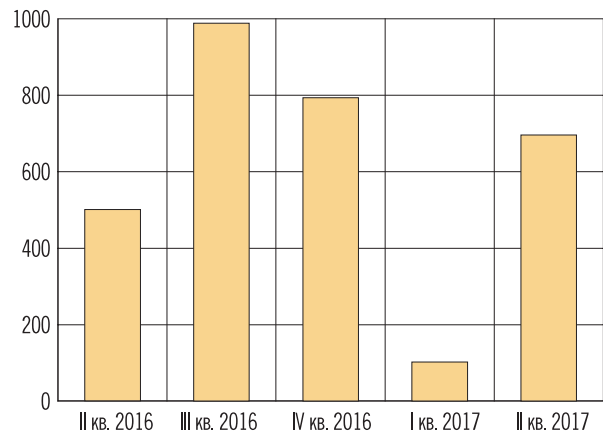
Средняя чистая прибыль на реестр среди всех регистраторов составила 6,4 тыс. руб., при этом два участника показали отрицательные результаты. Без учета убыточных компаний средняя прибыль на реестр составила 13,8 тыс. рублей.

Средняя прибыль на зарегистрированное лицо по результатам II квартала 2017 г. составляет 0,04 тыс. руб., без учета отрицательных значений – 0,05 тыс. рублей.

Кроме прочих регуляторных изменений, в II квартале 2017 г. также были завершены мероприятия по совершенствованию существующей системы повышения квалификации и аттестации Банком России специалистов в сфере профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. В частности, актуализированы программы квалификационного экзамена для аттестации граждан в сфере депозитарной

Рисунок 29

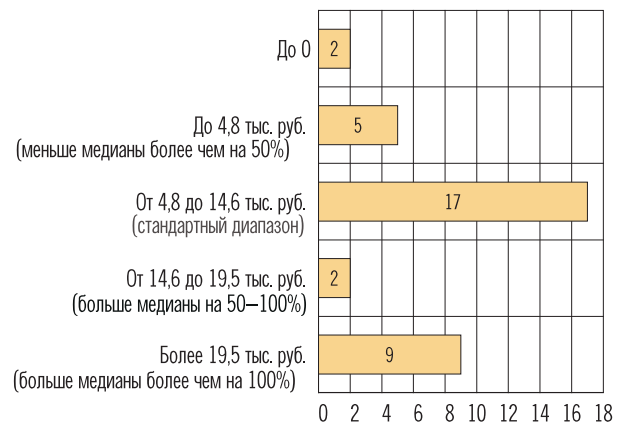
Чистая прибыль регистраторов поквартально (млн руб.)



Источник: Банк России.

Рисунок 30

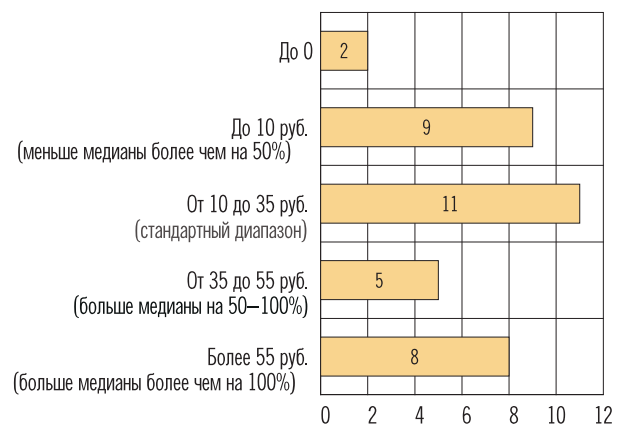
Распределение регистраторов по прибыли в расчете на один реестр по итогам II квартала 2017 года (шт.)



Источник: Банк России.

Рисунок 31

Распределение регистраторов по прибыли в расчете на одно зарегистрированное лицо (шт.)



Источник: Банк России.

деятельности⁸, а также деятельности по ведению реестра⁹ в связи с необходимостью приведения их в соответствие с действующим

законодательством Российской Федерации.

Профучастники-НФО подготовились к окончанию переходного периода по рейтингам

14 июля 2017 г. истек переходный период, в течение которого для нормативных актов могли применяться рейтинги международных агентств, не аккредитованных Банком России¹. Теперь для расчета собственных средств в отношении кредитных организаций – резидентов, в которых размещены денежные средства профучастников-НФО, могут применяться лишь рейтинги от двух агентств – АКРА и «Эксперт РА».

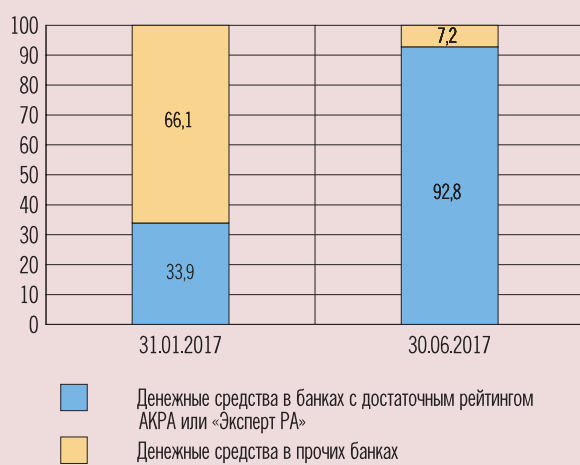
Проведенный анализ показал, что профучастники в целом успешно адаптировались к изменению в регулировании: крупнейшие банки получили необходимые рейтинги, а деньги из банков с недостаточным уровнем рейтинга были переведены в более надежные.

По состоянию на 30.06.2017 объем денежных средств профучастников-НФО в банках с достаточным уровнем рейтинга (уровень рейтинга не ниже ruBBB+/BBB+ (RU) составил 101,7 млрд руб., или 92,8% от общего объема денежных средств профучастников в банках. Лишь 7,9 млрд руб., или

7,2% от общего объема, по-прежнему не были переведены в банки с надлежащим рейтингом, однако по предварительным данным на 31.07.2017 объем таких денежных средств не превышает 5 млрд рублей. Но даже если эта часть денежных средств перестанет приниматься в расчет РСС, существенного влияния на отрасль это не окажет, поскольку она сконцентрирована у узкого круга профучастников-НФО.

Помимо этого, изменения в регулировании по рейтингам затронули и правила листинга Московской Биржи. В связи с этим 28 июля 2017 г. из высшего котировального списка было исключено 19 выпусков облигаций на общую сумму 120 млрд рублей. Тем не менее существенного влияния на собственные средства профучастников-НФО это не оказало, поскольку объем вложений в данные облигации на 30.06.2017 составлял лишь 0,2 млрд рублей.

Структура денежных средств профучастников в банках (%)



Источник: Банк России.

¹ См. Федеральный закон от 13.07.2015 № 222-ФЗ «О деятельности кредитных рейтинговых агентств в Российской Федерации, о внесении изменения в статью 76.1 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации» и последующие решения Совета директоров Банка России.

⁸ Указание Банка России от 11.05.2017 № 4372-У «Об утверждении программы квалификационного экзамена для аттестации граждан в сфере депозитарной деятельности».

⁹ Указание Банка России от 10.07.2017 № 4455-У «Об утверждении программы квалификационного экзамена для аттестации граждан в сфере деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг».

2. КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ УЧАСТНИКОВ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

Наименование показателя ¹	Единицы измерения	II квартал 2016	III квартал 2016	IV квартал 2016	I квартал 2017	II квартал 2017	Изменение за год, %
Количество кредитных и некредитных организаций, имеющих лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг	ед.	798	721	681	659	647	-18,9
Количество НКО – профессиональных участников рынка ценных бумаг	ед.	457	401	375	363	356	-22,1
Количество НКО – профессиональных участников рынка ценных бумаг, сдавших баланс	ед.	441	397	374	345	353	-20,0
Количество ПУ-НКО с лицензией на ведение реестра владельцев ценных бумаг	ед.	37	36	35	35	35	-5,4
Количество ПУ-НКО «чистых» депозитариев	ед.	40	37	45	44	44	10,0
Концентрация							
Количество компаний, совместно контролирующих 80% активов (профучастники-НКО)	ед.	30	30	35	32	33	10,0
Количество компаний, совместно контролирующих 80% активов (профучастники-НКО)	%	6,6	7,5	9,3	8,8	9,3	2,7
Активы, в том числе:	млн руб.	919 467,80	836 335,55	781 177,56	697 827,99	778 654,92	-15,3
– профессиональных участников рынка ценных бумаг (без реестродержателей)	млн руб.	905 215,0	826 070,7	771 579,2	688 371,7	765 716,1	-15,4
– ПУ-НКО с лицензией на ведение реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	14 252,8	10 264,9	9 598,4	9 456,2	12 938,9	-9,2
– ПУ-НКО «чистых» депозитариев	млн руб.	32 450,8	34 510,6	49 248,9	35 252,0	76 104,2	134,5
Отношение активов к ВВП	%	1,12	1,02	0,91	0,80	0,88	
Собственные средства, в том числе:	млн руб.	181 563,00	120 211,72	204 986,46	157 218,25	151 359,13	-16,6
– управляющих компаний и профессиональных участников рынка ценных бумаг (без реестродержателей)	млн руб.	174 663,6	114 208,8	198 749,7	150 984,1	145 152,4	-16,9
– ПУ с лицензией на деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	6 899,4	6 002,9	6 236,8	6 234,2	6 206,7	-10,0
– ПУ-НКО «чистых» депозитариев	млн руб.	12 790,7	13 005,0	23 126,7	26 858,2	41 149,4	221,7
Капитал и резервы, в том числе:	млн руб.	283 955,3	301 776,8	311 630,3	304 756,4	319 591,3	12,5
– профессиональных участников рынка ценных бумаг (без реестродержателей)	млн руб.	275 121,2	293 160,1	303 550,0	296 684,4	310 813,3	13,0
– ПУ с лицензией на деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	8 834,1	8 616,7	8 080,3	8 072,0	8 778,0	-0,6
– ПУ-НКО «чистых» депозитариев	млн руб.	16 176,6	16 994,6	36 309,5	15 147,6	46 439,2	187,1
Обязательства по основному виду деятельности (краткосрочные кредиты и займы), в том числе:	млн руб.	131 622,50	98 447,47	66 802,65	45 792,24	41 539,37	-68,4
– профессиональных участников рынка ценных бумаг (без реестродержателей)	млн руб.	131 621,2	98 445,2	66 802,6	45 791,5	41 538,1	-68,4
– ПУ с лицензией на деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	1,3	2,3	0,0	0,7	1,2	-3,9
– ПУ-НКО «чистых» депозитариев	млн руб.	1,0	1,5	20,0	20,5	18,5	1747,0
Прочие обязательства, в том числе:	млн руб.	503 890,00	436 111,33	402 744,63	347 279,34	417 524,25	-17,1
– профессиональных участников рынка ценных бумаг (без реестродержателей)	млн руб.	498 472,6	434 465,4	401 226,5	345 895,8	413 364,7	-17,1
– ПУ с лицензией на деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	5 417,4	1 646,0	1 518,1	1 383,6	4 159,6	-23,2
– ПУ-НКО «чистых» депозитариев	млн руб.	16 273,2	17 514,5	12 919,5	20 084,0	29 646,6	82,2

Окончание таблицы

Наименование показателя ¹	Единицы измерения	II квартал 2016	III квартал 2016	IV квартал 2016	I квартал 2017	II квартал 2017	Изменение за год, %
Кредиторская задолженность, в том числе:	млн руб.	449 423,80	373 854,70	366 448,70	319 495,66	394 263,69	-12,3
– профессиональных участников рынка ценных бумаг (без реестродержателей)	млн руб.	444 319,0	372 431,1	365 449,1	318 405,9	390 548,5	-12,1
– ПУ с лицензией на деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	5 104,8	1 423,6	999,6	1 089,8	3 715,2	-27,2
– ПУ-НКО «чистых» депозитариев	млн руб.	14 678,2	16 996,9	11 690,4	19 409,4	27 825,7	89,6
Запас капитала	%	137,9	122,1	306,9	343,3	364,38	226,4
Отношение собственных средств к активам	%	19,7	14,4	26,2	22,5	19,4	-0,3
Долгосрочные кредиты и займы, в том числе:	млн руб.	36 695,0	37 584,0	15 481,8	13 826,7	2 804,4	-92,4
– профессиональных участников рынка ценных бумаг (без реестродержателей)	млн руб.	36 694,1	37 583,1	15 480,9	13 825,9	2 803,7	-92,4
– ПУ с лицензией на деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	0,9	0,9	0,9	0,8	0,8	-14,7
– ПУ-НКО «чистых» депозитариев	млн руб.	3,9	18,7	1,7	1,9	1,1	-73,1
Размер финансового долга (долгосрочные и краткосрочные займы)	млн руб.	168 317,5	136 031,5	82 284,5	59 619,0	44 343,8	-73,7
Отношение финансового долга к активам	%	18,3	16,3	10,5	8,5	5,7	-12,6
Чистая прибыль за отчетный период с начала отчетного года, в том числе:	млн руб.	28 732,30	41 891,00	36 054,49	11 319,48	11 327,28	-60,6
– профессиональных участников рынка ценных бумаг (без реестродержателей)	млн руб.	28 231,40	40 902,27	35 261,00	11 217,04	10 631,12	-62,3
– ПУ с лицензией на деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	500,90	988,73	793,49	102,44	696,15	39,0
– ПУ-НКО «чистых» депозитариев	млн руб.	1 953,88	2 768,76	4 868,73	611,48	1 642,18	-16,0

¹ Без учета данных АИЖК.

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 15.01.2015 №3533-У, а также на основе открытых данных Московской Биржи по ежемесячным объемам торгов и данных о количестве клиентов.

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 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. Также в таблице представлены детальные дан-

ные о типовых сочетаниях лицензий ПУ-НКО, о количестве клиентов ПУ-НКО и ПУ-КО, причинах аннулирования лицензий, данные по обслуживаемым регистраторами реестрам.

При формировании данных по профессиональным участникам рынка ценных бумаг – некредитным финансовым организациям 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.

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 России 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, доходящие 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 которым ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты, и обязательств, 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 сумму денежных средств, имеющих у ПУ в российской и иностранной 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 сумм:

- предоставленных займов;
- финансовых вложений в организации, в уставном (складочном) капитале которых профессиональному участнику принадлежит более 10% акций (долей, паев), за ис-

ключением 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 сред-

нее арифметическое значение сделок по покупке и 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 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.

