МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Как сохранить и преумножить в кризис? Финансовые инструменты. Налоговые льготы

Максим Костылев
Директор Уральского филиала

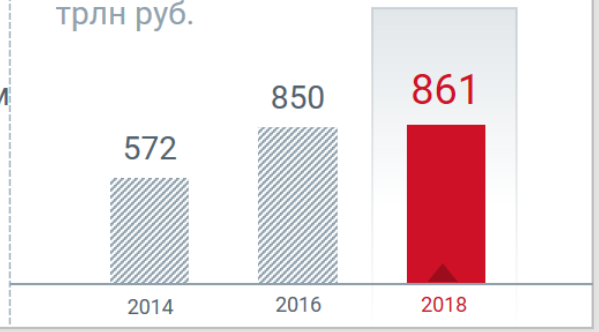
НАДЕЖНОСТЬ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ КАК КЛЮЧЕВОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ

Трейдинг (Московская биржа)

Рэнкинг по объему торгов в мире:

- Топ-3 по облигациям
- Топ-10 по деривативам
- Топ-30 по акциям

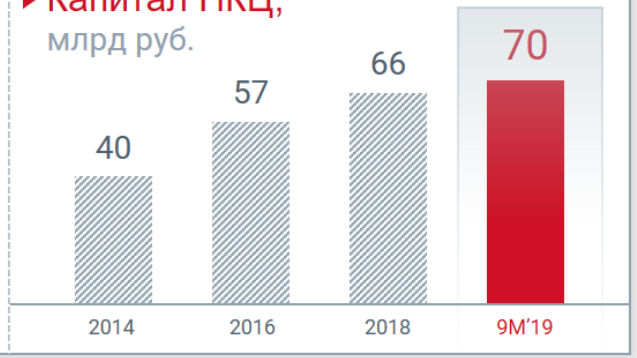
▸ Объем торгов на всех рынках, трлн руб.



Клиринг (НКЦ)

- Центральный контрагент для всех классов активов

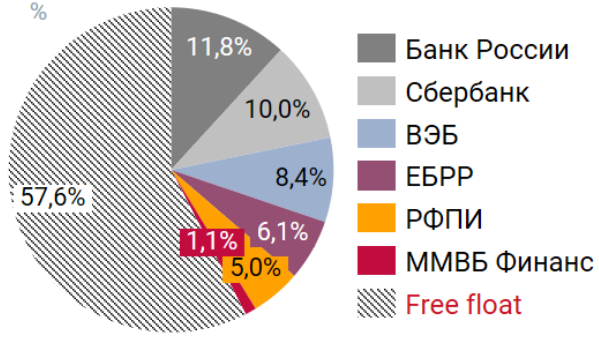
▸ Капитал НКЦ, млрд руб.



Нейтральность

- Free float 57,6%
- Доля каждого из акционеров не превышает 12%

▸ Структура акционеров MOEX, %



Хранение (НРД)

- Центральный депозитарий

▸ Активы на хранении, трлн руб.

Источник: Московская Биржа, НКЦ, НРД

МОСКОВСКАЯ БИРЖА

ИНСТРУМЕНТАРИЙ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ В УСЛОВИЯХ ПОВЫШЕННОЙ ВОЛАТИЛЬНОСТИ

МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Облигация – как альтернатива депозиту….

1. Начисление процентов каждый день

НКД начисляется за каждый день

2. Разнообразие сроков погашения

от 1 дня до 30 лет

3. Разнообразие эмитентов: государство, квазигосударственные компании, банки и корпораты

1460 выпусков облигаций

4. Торговля процентными ставками

Облигации с высокой дюрацией чувствительны к изменениям % на рынке

5. Возможность зафиксировать доходность на любой период

При покупке облигаций доходность фиксируется на весь срок обращения

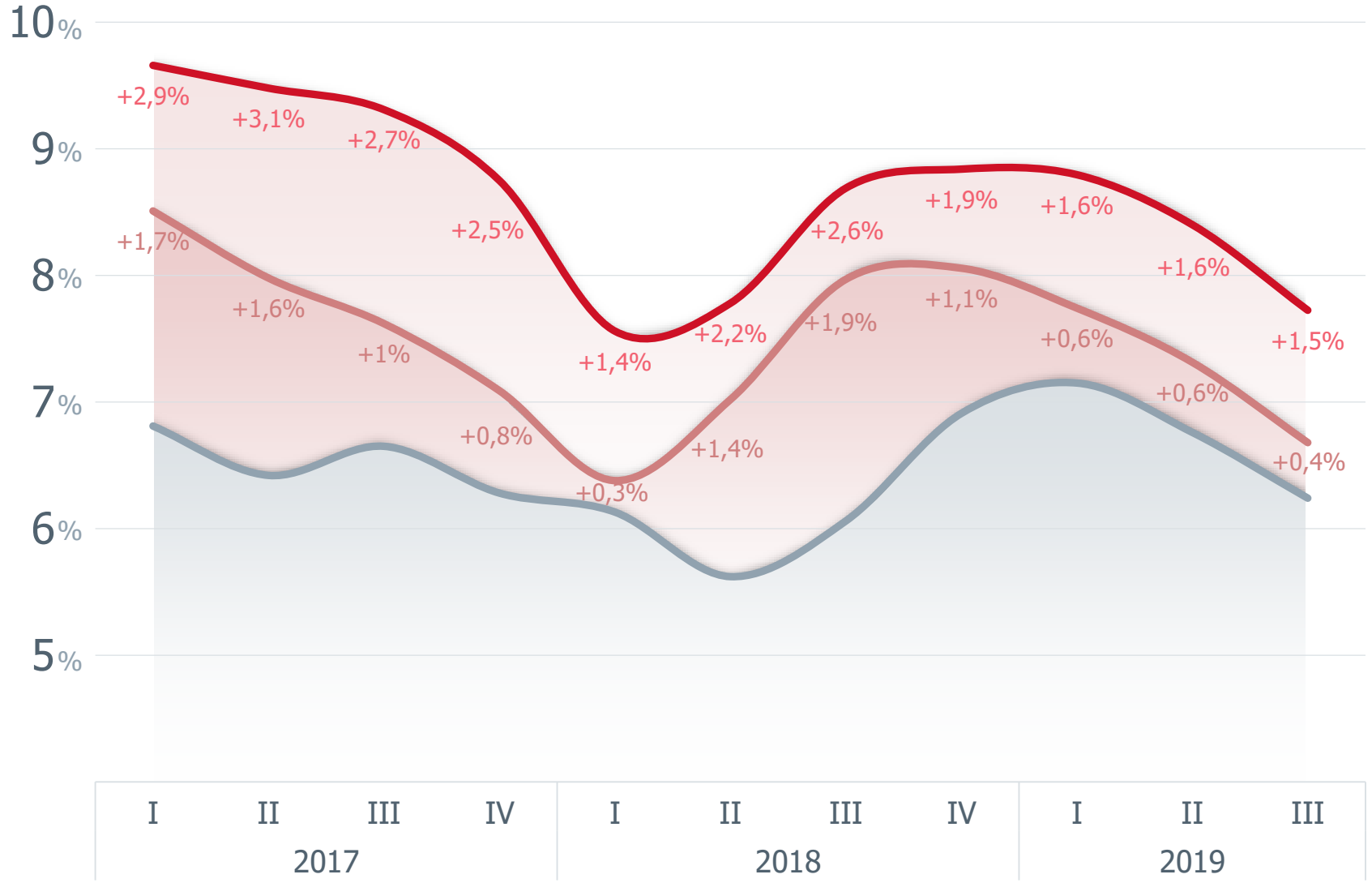
МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Депозиты vs **Облигации**

	Депозиты	Облигации
Кому даем в долг?	Банку	Банку, Корпорациям, Государству
Минимальная сумма	1 000 руб.	1 000 руб.
Известен срок возврата долга	✓	✓
Есть периодические выплаты дохода	✓	✓
Возможность досрочного выхода	✓/✗	✓ МОСКОВСКАЯ БИРЖА

МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Доходность облигаций выше депозитов



Сентябрь 2019
Ставки на 1-3 года

Высококлассные корпоративные облигации

7,72%

Государственные облигации

6,68%

Банковские депозиты
(топ-30 банков)

6,24%

МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Источник: Московская Биржа, Банк России

Центральный банк
Российской Федерации

Значения кривой бескупонной доходности государственных облигаций (% годовых)

Дата	Срок до погашения, лет											
	0,25	0,5	0,75	1	2	3	5	7	10	15	20	30
17.12.2014	13,51	14,06	14,53	14,90	15,75	15,87	15,01	13,89	12,72	11,99	11,78	11,62
16.12.2014	17,40	17,56	17,69	17,86	18,45	18,52	17,72	16,76	15,83	15,15	14,89	14,65
15.12.2014	11,30	11,87	12,39	12,87	14,17	14,45	14,01	13,40	12,80	12,44	12,35	12,28

Информация с официального сайта ЦБ РФ https://www.cbr.ru/hd_base/zcyc_params/

Расширение линейки биржевых фондов на Московской Бирже

2019:

18 биржевых фондов

1 ETF
17 БПИФ

ВСЕГО:

36 биржевых фондов

18 ETF
20 БПИФ

18 биржевых фондов на акции

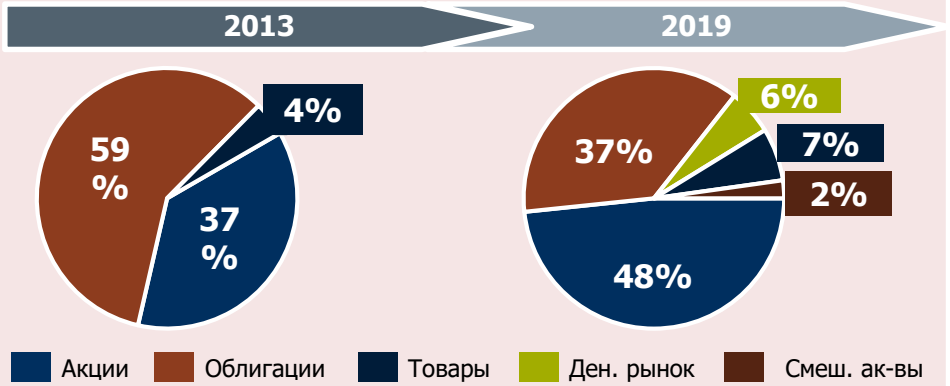
11 биржевых фондов на облигации

3 биржевых фонда денежного рынка

3 биржевых фонда смешанных активов

1 биржевой фонд на товарные активы

Стоимость чистых активов биржевых фондов по структуре активов, %



10 стран и объединений стран, на чьи бенчмарки запущены фонды

Объем торгов биржевыми фондами, млрд. руб.

СЧА российских биржевых фондов, млрд. руб.

МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Источник: Московская Биржа

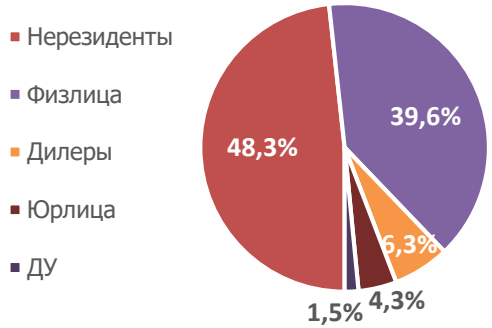
Источник: investfunds.ru

Преимущества ETF/БПИФ

- простота торговли – ETF фонды торгуются как обычные акции
- доступ к международным рынкам с брокерского счета напрямую через MOEX
- действуют все налоговые льготы (ИИС, 3-х летний налоговый вычет)
- минимальный порог входа (**FXRU** – покупка еврооблигаций от 750 руб.)
- высокая ликвидность - возможность совершать сделки в любое время
- диверсификация даже для небольших портфелей
- защита от девальвации рубля (FXUS, FXRU, FXDE…)
- лучший инструмент для пассивного и долгосрочного инвестирования

МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Оборот в режиме основных торгов по группам клиентов



РЫНОК АКЦИЙ: ИТОГИ

IMOEX *на 31/03*

2508,81

17,6 % YTD

Динамика общего объема торгов, млрд ₽

Кол-во клиентов уник. физ. лиц. с брок. счетами, счетами ДУ, тыс. шт.

2 млн

Новые уникальные клиенты
физические лица на фондовом рынке в 2019
4,65 млн. на 01.04.2020 (+320 тыс. за март)

606 тыс

Рост числа физических лиц
активных клиентов
(сделка/мес./март 2020)

69 %

Доля Московской Биржи в торгах
акциями российских эмитентов на
01.01.2020

МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Период инвестирования на рынке акций РФ

При инвестировании в конце любой недели начиная с 22.09.1997 по 31.12.2018 на период 156 недель (3 года) доля положительных сделок составит 78%, при инвестировании на 260 недель (5 лет) доля положительных сделок составит 88%. **Следовательно рациональный минимальный инвестиционный горизонт на рынке акций РФ составляет 3-5 лет.**

Период инвестирования (количество недель)	1	2	4	26	52	156	260	364	520
Доля положительных доходностей на индекс ММВБ, %	56	58	59	67	72	78	88	88	100

МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Российский рынок за 20 лет (2000 – 2019)

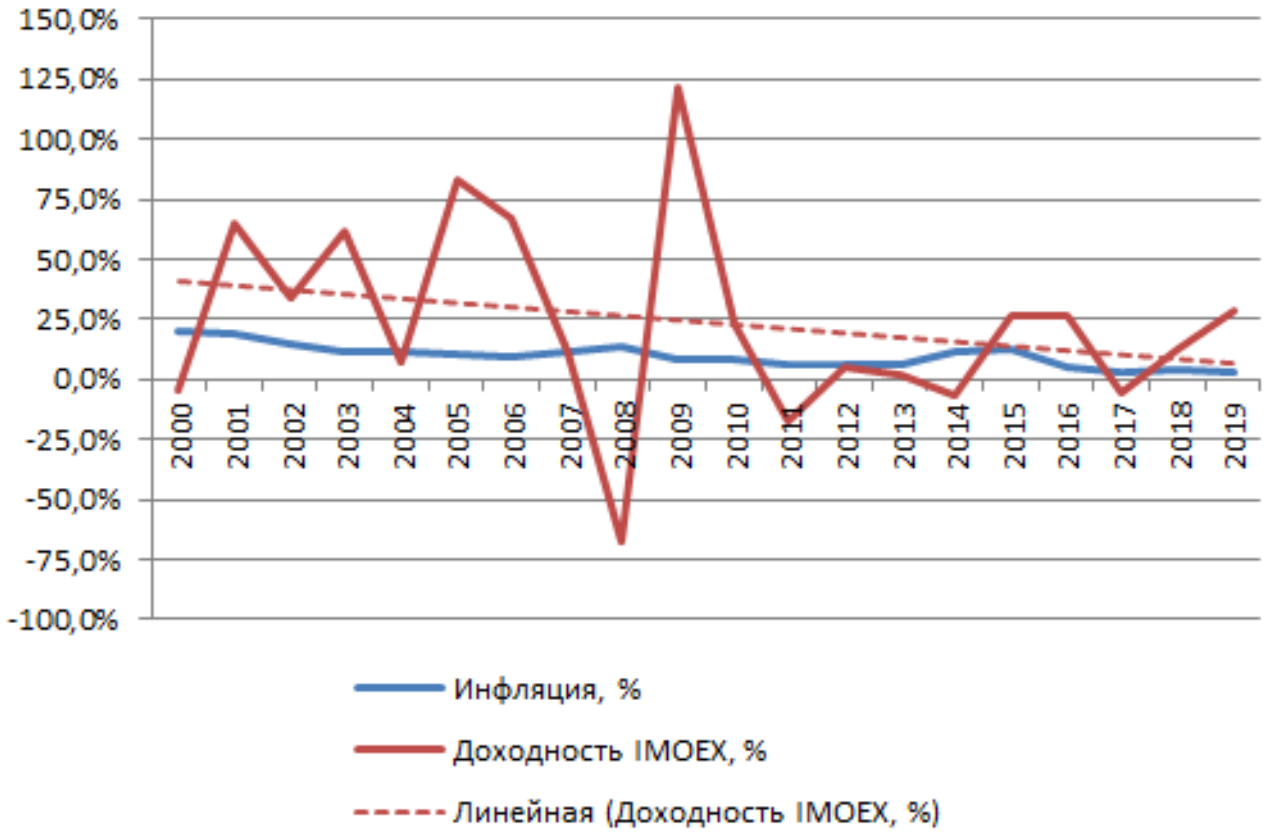
1. Среднегеометрическая годовая доходность Индекса Московской биржи (IMOEX) составляет: +16,2%.

2. Среднегеометрический темп роста инфляции +8,7 % в год

3. Реальная доходность Индекса Московской биржи (IMOEX) составляет +7,5% в год

4. Максимальное падение цены в течение года от закрытия года ранее:
-72%

5. Среднеарифметическая годовая Индекса Московской биржи (IMOEX) за 20 лет: +23,7%



МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Новые тренды в дивидендной политике российских компаний

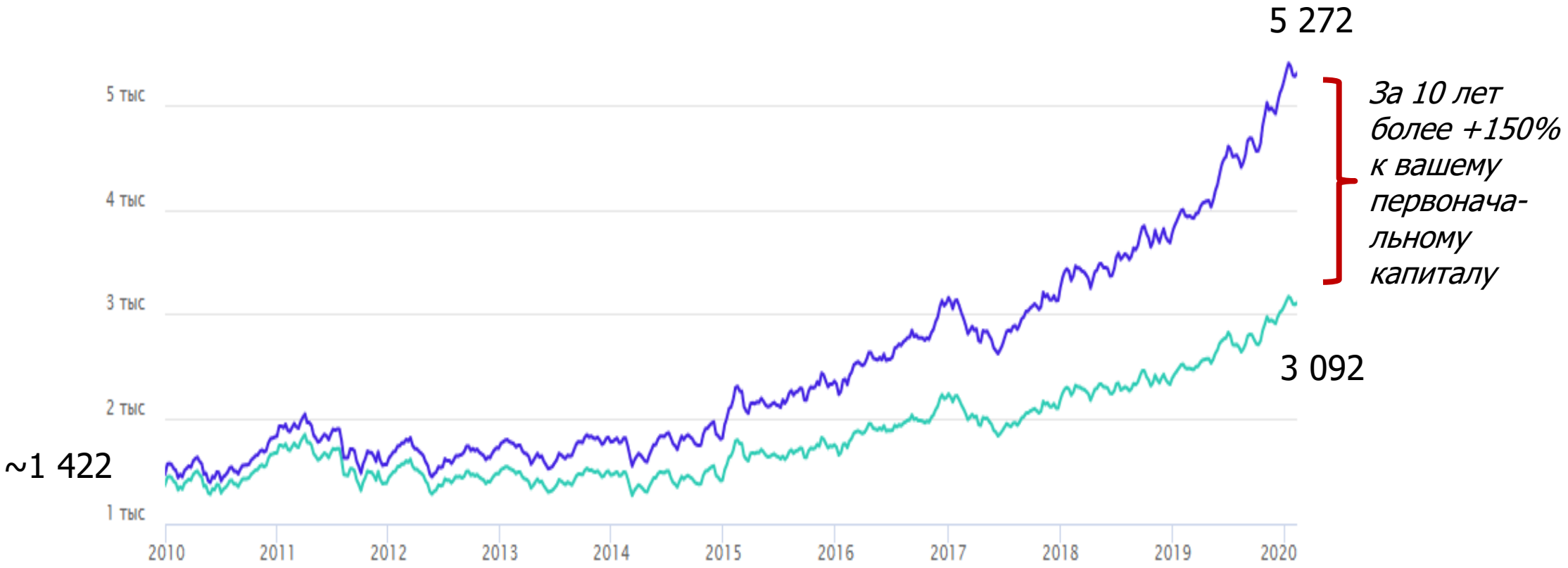
Большее число компаний стали выплачивать дивиденды после реформы листинга, которая обязала эмитентов иметь дивидендную политику

Государство взяло вектор на выплату дивидендов госкомпаниями в размере не менее 50% от чистой прибыли по МСФО

Формируется новый тренд – российские компании начали выплачивать промежуточные дивиденды

МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Реинвестирование дивидендов за 10 лет (31.12.2009 – 31.12.2019)



МОСКОВСКАЯ БИРЖА

НАЛОГОВЫЕ ЛЬГОТЫ ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ

КУПОН НДФЛ FREE

Льготы по купонным выплатам облигаций

ЛДВ

Льгота на долгосрочное владение ценными бумагами

ИИС
индивидуальный инвестиционный счёт

Налоговые вычеты по ИИС

ТИП А

ВЫЧЕТ НА ВЗНОСЫ

Позволяет
получать до 52 тыс. ₽ ежегодно!

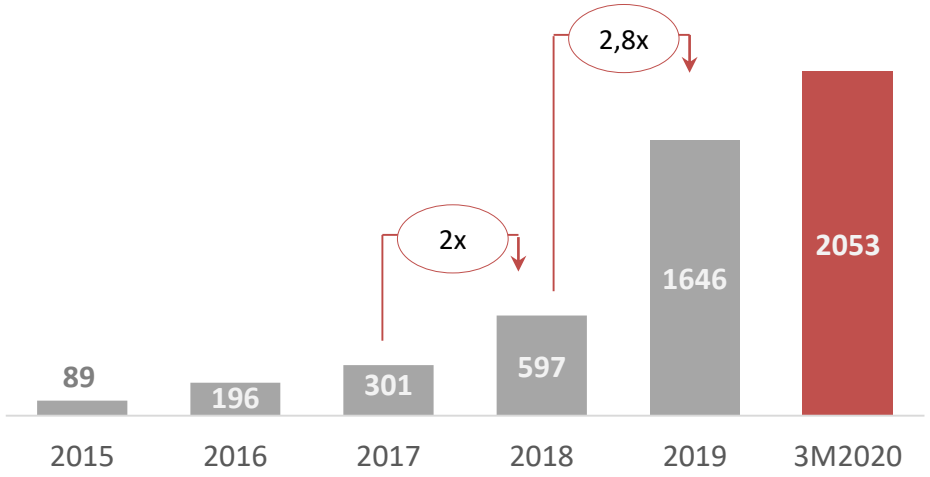
ТИП Б

ВЫЧЕТ НА ДОХОД

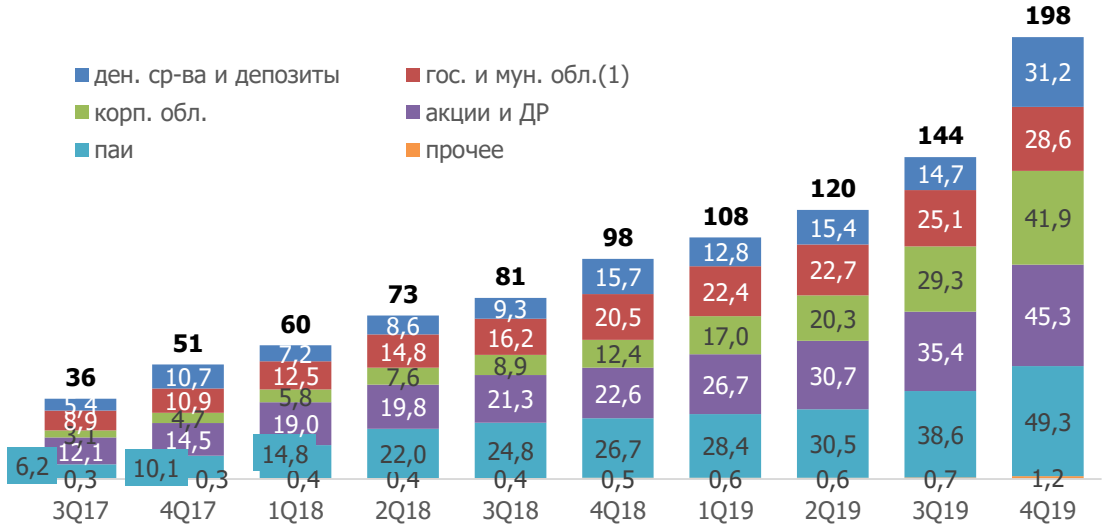
Позволяет
не платить НДФЛ
с дохода от операций!

МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Количество зарегистрированных ИИС на конец периода, тыс. шт.

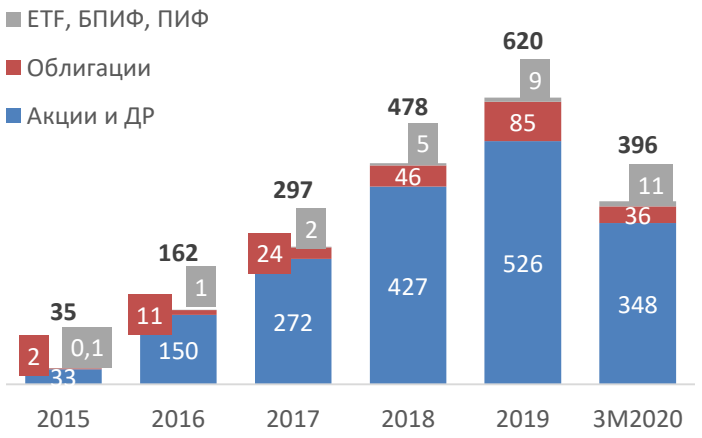


Динамика структуры активов на ИИС, млрд. руб.

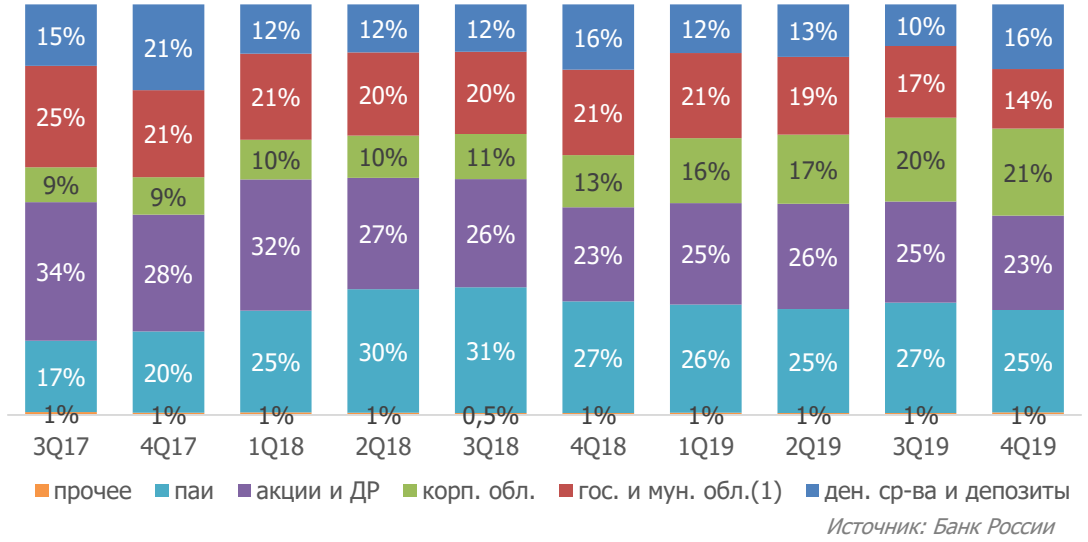


Источник: Банк России

Суммарный оборот по ИИС в разрезе видов ценных бумаг, млрд. руб.



Динамика структуры активов на ИИС, %



Источник: Банк России

МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Предоставление налоговых вычетов по ИИС-А, ИИС-Б и ЛДВ

ТИП А ИИС

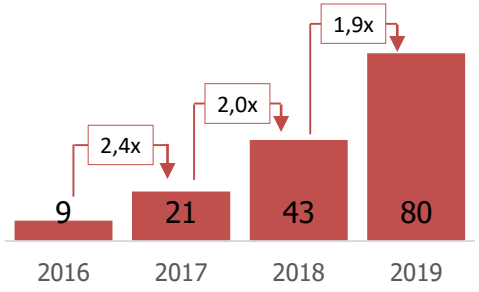
индивидуальный инвестиционный счёт

Действует
с 2015г.

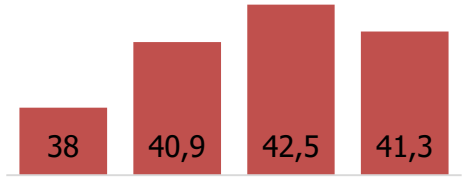
Вычеты предоставляются
с 2016г.

НК РФ ч.2, ст.219.1, п.1, пп.2

Кол-во владельцев ИИС-А, получивших вычеты, тыс. чел.



Средний размер вычета по ИИС-А, тыс. руб.

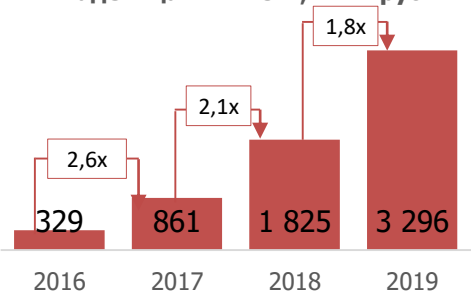


Средний размер вычета за последние 3 года

41 тыс. руб.

(40,9+42,5+41,3 тыс. руб. / 3 года)

Общий объем вычетов, получ. владельцами ИИС-А, млн. руб.



ТИП Б ИИС

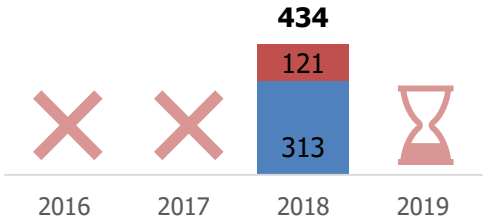
индивидуальный инвестиционный счёт

Действует
с 2015г.

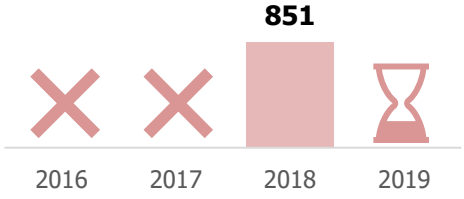
Вычеты предоставляются
с 2018г.

НК РФ ч.2, ст.219.1, п.1, пп.3

Кол-во владельцев ИИС-Б, получивших вычеты, чел.



Средний размер вычета по ИИС-Б, предоставленных НА и ФНС, тыс. руб.

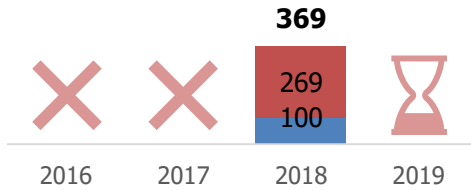


284 тыс. руб.

(851 тыс. руб. / 3 года)

Вычет по ИИС-Б может быть предоставлен его владельцу Налоговым Агентом (брокером или доверительным управляющим), либо ФНС России

Общий объем вычетов, получ. владельцами ИИС-Б, млн. руб.



ЛДВ

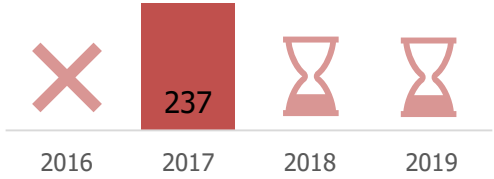
Льгота на долгосрочное владение ценными бумагами

Действует
с 2015г.

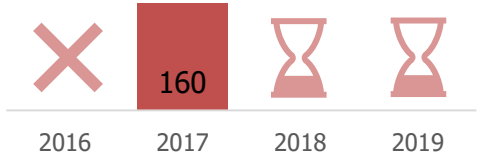
Вычеты предоставляются
с 2017г.

НК РФ ч.2, ст.219.1, п.1, пп1

Кол-во владельцев, воспользовавшихся ЛДВ, чел.



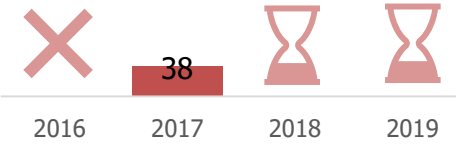
Средняя сумма НДФЛ, сохраненная инвестором по ЛДВ, тыс. руб.



53 тыс. руб.

(160 тыс. руб. / 3 года)

Общая сумма НДФЛ, сохраненная инвесторами по ЛДВ, млн. руб.



МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Источник: ФНС России

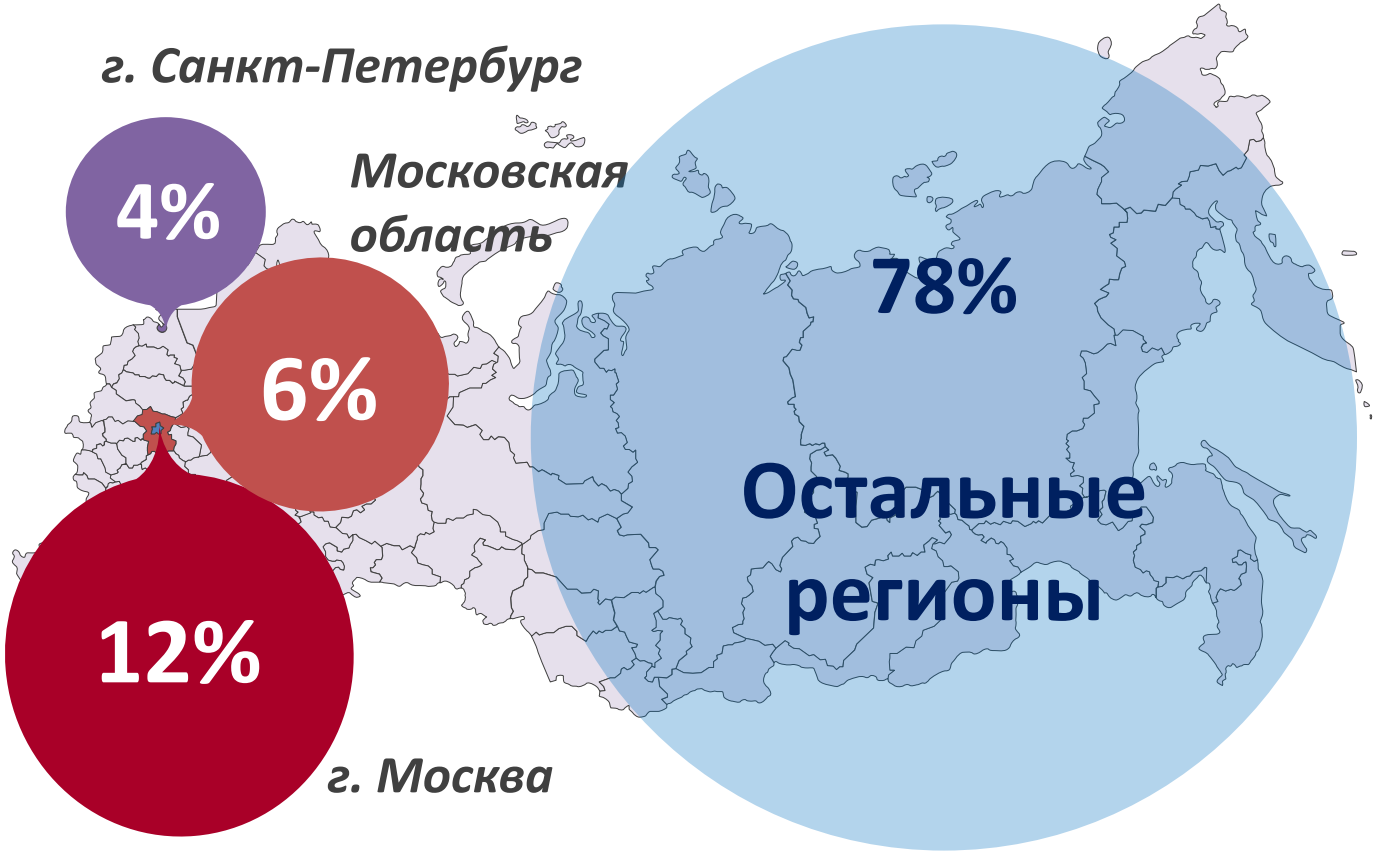
ИИС в регионах, по итогам марта 2020 г.

Топ-10 регионов по кол-ву открытых ИИС

№	Регион	Кол-во ИИС	% от всех ИИС
1	г. Москва	**240 285**	11.70%
2	Московская область	**130 049**	6.33%
3	г. Санкт-Петербург	**91 837**	4.47%
4	Свердловская область	**67 852**	3.30%
5	Респ. Башкортостан	**65 459**	3.19%
6	Краснодарский край	**55 382**	2.70%
7	Респ. Татарстан	**54 931**	2.67%
8	Челябинская область	**49 527**	2.41%
9	Ростовская область	**48 580**	2.37%
10	Самарская область	**48 335**	2.35%

Топ-10 регионов по уровню распространения ИИС

№	Регион	Кол-во ИИС	% от населения
1	Магаданская область	**3 550**	2.51%
2	Ханты-Мансийский а/о	**40 753**	2.45%
3	Ямало-Ненецкий а/о	**13 120**	2.42%
4	Мурманская область	**16 072**	2.15%
5	Республика Коми	**16 807**	2.02%
6	Камчатский край	**6 039**	1.92%
7	Архангельская область	**21 080**	1.92%
8	г. Москва	**240 285**	1.90%
9	Хабаровский край	**22 851**	1.73%
10	Ярославская область	**21 762**	1.73%



Источник: Московская Биржа

МОСКОВСКАЯ БИРЖА

ИНСТРУМЕНТАРИЙ ЧАСТНОГО ИНВЕСТОРА: ЧТО ДАЛЬШЕ

Развитие и продвижение Индивидуальных инвестиционных счетов типа Б

- увеличение ежегодного внесения средств с 1 млн. руб. до 2,5 млн рублей
- возможность вносить раз в три года 7,5 млн рублей
- возможность снимать до 50% средств счета и возможность возвращать средства на счет в течение 3-летнего периода
- снять запрет на открытие только одного ИИС: диверсификация, устранение «рабства», развитие конкуренции

Совершенствование клиентских сервисов и приложений для частных инвесторов

- Онлайн доступ к рынку с момента открытия счета («здесь и сейчас»)
- Интуитивно понятное инвестирование («потребительское инвестирование»)
- Чат-боты, мессенджеры, соц.сети, маркетплейсы

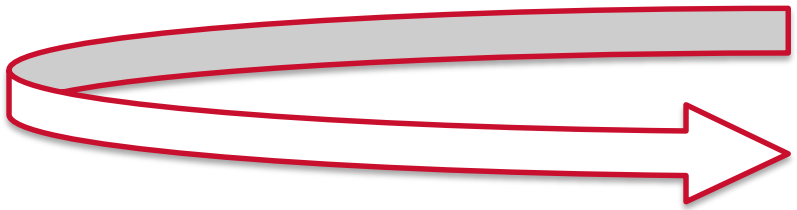
Новые финансовые инструменты

МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Уральский филиал МБ

Костылев Максим
(343)245-16-66
ural@moex.com

Льготы для частных инвесторов



МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Заявление об ограничении ответственности

НЕ ДЛЯ ПУБЛИКАЦИИ ИЛИ РАСПРОСТРАНЕНИЯ ПОЛНОСТЬЮ ИЛИ В ЧАСТИ В США, АВСТРАЛИИ, КАНАДЕ ИЛИ ЯПОНИИ.

- Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – «Компания»). Если нет какой-либо оговорки об ином, то Компания считается источником всей информации, изложенной в настоящем документе. Данная информация предоставляется по состоянию на дату настоящего документа и может быть изменена без какого-либо уведомления.
- Настоящая презентация либо ее копии не могут быть перемещены или перевезены в Соединенные Штаты Америки или на их зависимые и иные территории или прямо или косвенно распространены в Соединенных Штатах Америки или на их зависимых и иных территориях в соответствии с Положением S Закона США о ценных бумагах 1933 г., с учетом изменений и дополнений (далее - «Закон о ценных бумагах»), за исключением случаев распространения настоящей презентации среди «квалифицированных институциональных покупателей» в значении Правила 144A Закона о ценных бумагах. Любой случай несоблюдения данных ограничений может считаться нарушением законодательства Соединенных Штатов о ценных бумагах. Данная презентация не является офертой или продажей ценных бумаг в Соединенных Штатах. Группа Московской Биржи не зарегистрировала и не намерена регистрировать никакие ценные бумаги в Соединенных Штатах или осуществлять публичное предложение ценных бумаг в Соединенных Штатах.
- Настоящая презентация не представляет собой рекламу или публичное предложение ценных бумаг в какой-либо юрисдикции. Данная презентация не предназначена для публичного распространения в какой-либо юрисдикции. Доступ к настоящему документу предназначен только для заинтересованных лиц на том основании, что: (A) если данные лица являются гражданами Соединенного Королевства либо зарегистрированы в Соединенном Королевстве, то они попадают под действие статей 19 и 49 Приказа 2005 г., изданного на основании Закона «О финансовых услугах и рынках» 2000 г. (Финансовая реклама); или (Б) данные лица находятся за пределами Соединенного Королевства, и в соответствии с действующим законодательством имеют право на получение настоящего документа. Получатели данного документа в юрисдикциях за пределами Соединенного Королевства должны узнать и соблюдать применимые требования законодательства.
- Данный документ не является, не формирует и не должен рассматриваться в качестве предложения или же приглашения для продажи или участия в подписке, или же, как побуждение к приобретению или же к подписке на какие-либо ценные бумаги, а также этот документ или его часть или же факт его распространения не являются основанием и на них нельзя полагаться в связи с каким-либо предложением, договором, обязательством или же инвестиционным решением, связанными с ним, равно как и он не является рекомендацией относительно ценных бумаг компании.
- Изложенная в данном документе информация не являлась предметом независимой проверки. В нем также не содержится каких-либо заверений или гарантий, сформулированных или подразумеваемых и никто не должен полагаться на достоверность, точность и полноту информации или мнения, изложенного здесь. Никто из Компании или каких-либо ее дочерних обществ или аффилированных лиц или их директоров, сотрудников или работников, консультантов или их представителей не принимает какой-либо ответственности (независимо от того, возникла ли она в результате халатности или чего-то другого), прямо или косвенно связанной с использованием этого документа или иным образом возникшей из него.
- Данная презентация содержит прогнозные заявления. Все включенные в настоящую презентацию заявления, за исключением заявлений об исторических фактах, включая, но, не ограничиваясь, заявлениями, относящимися к нашему финансовому положению, бизнес-стратегии, планам менеджмента и целям по будущим операциям являются прогнозными заявлениями. Эти прогнозные заявления включают в себя известные и неизвестные риски, факторы неопределенности и иные факторы, которые могут стать причиной того, что наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, будут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются под этими прогнозными заявлениями. Данные прогнозные заявления основаны на многочисленных презумпциях относительно нашей нынешней и будущей бизнес-стратегии и среды, в которой мы ожидаем осуществлять свою деятельность в будущем. Важнейшими факторами, которые могут повлиять на наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, которые могут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются этими прогнозными заявлениями являются, помимо иных факторов, следующие:
  - восприятие рыночных услуг, предоставляемых Компанией и ее дочерними обществами;
  - волатильность (a) Российской экономики и рынка ценных бумаг и (b) секторов с высоким уровнем конкуренции, в которых Компания и ее дочерние общества осуществляют свою деятельность;
  - изменения в (a) отечественном и международном законодательстве и налоговом регулировании и (b) государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг;
  - ростом уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России;
  - способность успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
  - способность сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
  - способность привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
  - способность увеличивать предложение продукции в зарубежных юрисдикциях.

Прогнозные заявления делаются только на дату настоящей презентации, и мы точно отрицаем наличие любых обязательств по обновлению или пересмотру прогнозных заявлений в настоящей презентации в связи с изменениями наших ожиданий, или перемен в условиях или обстоятельствах, на которых основаны эти прогнозные заявления.