



Банк России

Центральный банк Российской Федерации



III 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	2
2. КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ УЧАСТНИКОВ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ	14
3. МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОЯСНЕНИЯ К КЛЮЧЕВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ УЧАСТНИКОВ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ	16

1. ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ УЧАСТНИКИ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

Количество профессиональных участников рынка ценных бумаг продолжает сокращаться: за III квартал 2017 г. – на 15 организаций, до 632 компаний. Число некредитных финансовых организаций (профучастников-НФО) снизилось на 8, до 348, а количество кредитных организаций с лицензией профессионального участника рынка ценных бумаг (профучастников-КО) – на 7, до 284.

Совокупная величина портфеля на доверительном управлении профучастников составила 800,6 млрд руб., портфель по стандартным стратегиям был равен 127,2 млрд рублей¹. Рынок ДУ концентрирован: топ-10 компаний по стоимости инвестиционных портфелей аккумулируют 78,3 и 99,9% привлеченных денежных средств, а также 64,7 и 60,5% всех клиентов отрасли – среди ПУ-НФО и ПУ-КО соответственно.

Число клиентов, находящихся на доверительном управлении у профучастников-НФО, составило 57,4 тыс., 99% из них – физические лица. В стандартных стратегиях управления задействовано 11,1% портфеля и 84,6% клиентов профучастников-НФО на доверительном управлении. Средний объем инвестиционного портфеля среди клиентов профучастников-НФО равен 13,2 млн руб. по всем стратегиям и 1,7 млн руб. по стандартным стратегиям. Драйвером роста сегмента в том числе выступает продолжающееся снижение ставок по депозитам физических лиц, что повышает привлекательность альтернативных объектов вложений, в частности облигаций. У профучастников-КО число клиентов на доверительном управлении по итогам III квартала 2017 г. составило 873. Из числа клиентов профучастников-КО 82,8% выбрали стандартные стратегии управления.

По состоянию на 30.09.2017 лицензии форекс-дилера выданы восьми организациям, семь из которых зарегистрировали в саморегулируемой организации рамочный договор и могут предоставлять соответствующие услуги. Согласно представленной форекс-дилерами отчетности, пик начала осуществления деятельности пришелся на август 2017 года. Клиентами форекс-дилеров по состоянию на 30.09.2017 стали 1153 человека. На номинальных счетах форекс-дилеров находилось 63,5 млн руб., а наибольшим спросом у физических лиц пользуются операции с парами евро/доллар и доллар/иена. Регионами-лидерами по обороту стали Москва и Московская область (40,3%), Краснодар (19,6%), Орел (12,6%).

¹ Данные отчетности представлены по состоянию на 07.11.2017.

Количество профессиональных участников рынка ценных бумаг продолжает сокращаться: за III квартал 2017 г. – на 15 организаций, до 632 компаний. Число профучастников-НФО снизилось на 8, до 348, а количество профучастников-КО – на 7, до 284 (рис. 1).

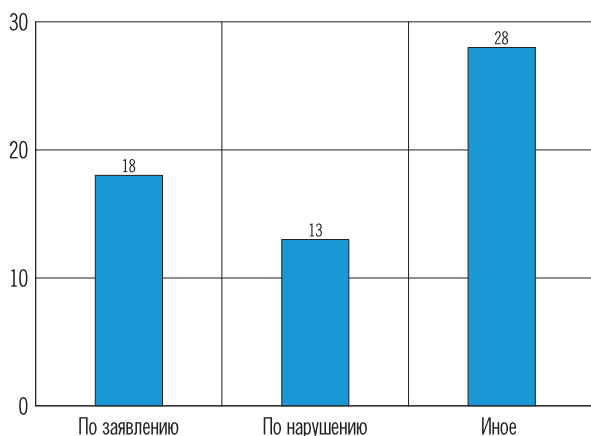
В III квартале 2017 г. аннулировано 59 лицензий профессиональных участников. Из них 18 лицензий было отозвано по собственным заявлениям компаний, 13 – в связи с нарушениями, 28 – по иным причинам (рис. 2).

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.

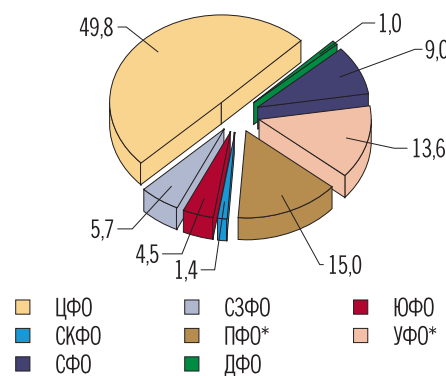
Рисунок 2
Количество аннулированных лицензий (шт.) и причины



Источник: Банк России.

В III квартале 2017 г. в отношении профучастников рынка ценных бумаг зарегистрировано 420 жалоб, что на 3% больше, чем в предыдущем квартале. География распределения заявителей жалоб выглядит следующим образом: почти 50% жалоб пришло из Центрального федерального округа; 15 и 13,6% – из Приволжского и Уральского федеральных округов соответственно. Наименьшее количество жалоб, как и в предыдущем квартале, поступило из Северо-Кавказского и Дальневосточного федеральных округов (рис. 3). В отноше-

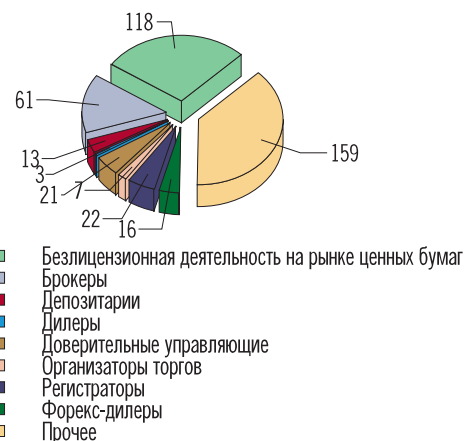
Рисунок 3
Структура жалоб в отношении профессиональных участников рынка ценных бумаг и товарного рынка по федеральным округам в III квартале 2017 г. (%)



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

Источник: Банк России.

Рисунок 4
Структура жалоб в отношении профессиональных участников рынка ценных бумаг и товарного рынка по объектам жалоб в III квартале 2017 г. (ед.)



Источник: Банк России.

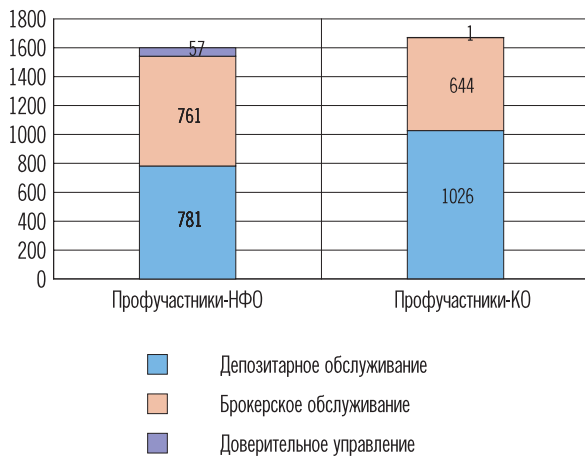
нии участников, осуществляющих безлицензионную деятельность на рынке ценных бумаг, поступило 118 жалоб, в отношении брокеров – 61 жалоба, в отношении регистраторов – 22, в отношении доверительных управляющих – 21 (рис. 4).

1.1. Брокеры, дилеры, депозитарии и доверительные управляющие

На конец III квартала 2017 г. количество клиентов на депозитарном обслуживании профучастников-НФО составило 781,2 тыс. (+6,2% за квартал¹ и +13,8% за год²). Доля активных клиентов за квартал практически не изменилась и находилась на уровне 15,4% (+4,5 п.п. за год). У профучастников-НФО на брокерском обслуживании находились 760,8 тыс. клиентов (+4,6% за квартал и +15,0% за год), среди которых 15,4% (-0,6 п.п. за квартал и +0,9 п.п. за год) совершили минимум одну сделку за период. Доля физических лиц в структуре клиентов профучастников-НФО стабильно высокая

Рисунок 5

Количество клиентов профучастников по видам деятельности на конец III квартала 2017 г. (тыс. ед.)



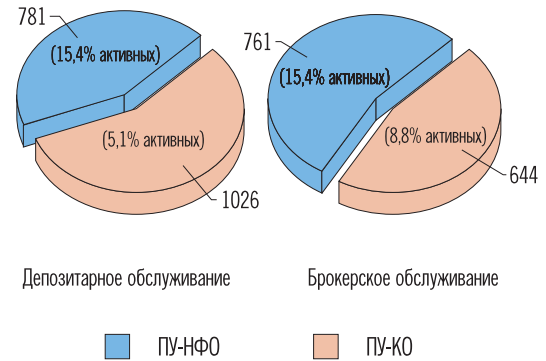
Источник: Банк России.

¹ Здесь и далее: изменение в III квартале 2017 г. по сравнению со значением за II квартал 2017 года.

² Здесь и далее: изменение в III квартале 2017 г. по сравнению со значением за III квартал 2016 года.

Рисунок 6

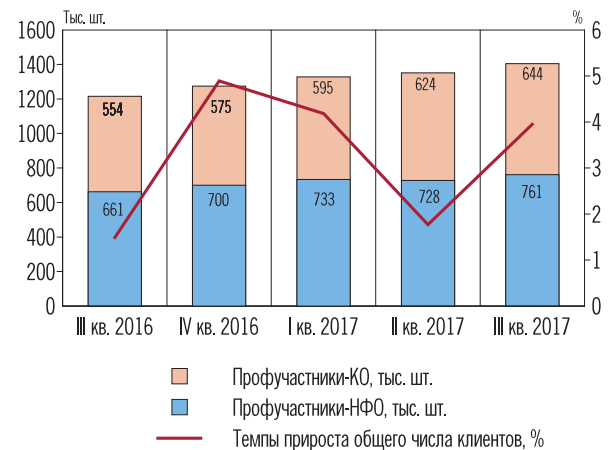
Структура клиентов профучастников – НФО и КО на депозитарном и брокерском обслуживании в III квартале 2017 г. (тыс. ед.)



Источник: Банк России.

Рисунок 7

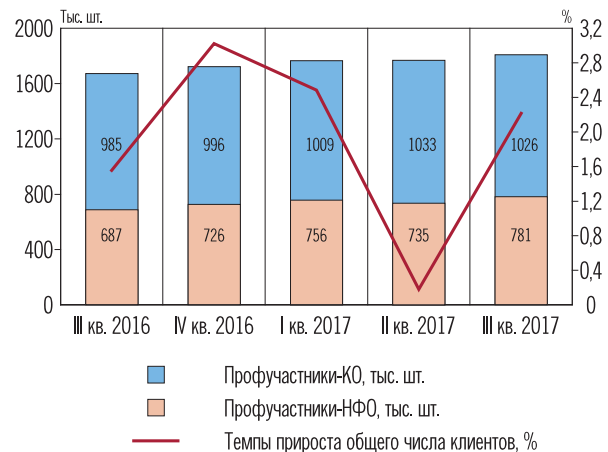
Квартальная динамика числа клиентов на брокерском обслуживании



Источник: Банк России.

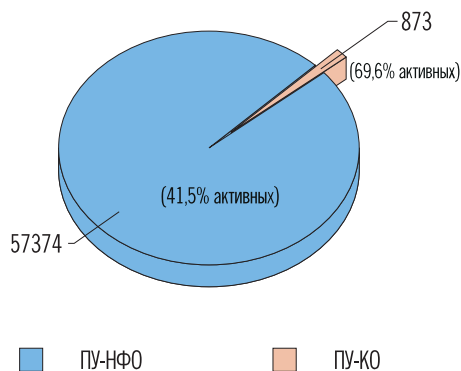
Рисунок 8

Динамика числа клиентов на депозитарном обслуживании



Источник: Банк России.

Рисунок 9
Структура клиентской базы на доверительном
управлении по итогам III квартала 2017 г. (ед.)



Источник: Банк России.

и составляет 98,2% в брокерском обслуживании и 97,8% в депозитарном.

По итогам III квартала 2017 г. количество клиентов на депозитарном обслуживании у профучастников-КО составило 1,03 млн (-0,7% за квартал и +4,2% за год), из которых активны 5,1% (рост на 0,3 п.п. за квартал и за год).

У профучастников-КО на брокерском обслуживании находятся 644,5 тыс. клиентов (+3,2% за квартал и +16,3% за год). Процент активных клиентов в этом сегменте достаточно стабилен и составляет 8,8%. Доля физических лиц в структуре депозитарного и брокерского обслуживания находится на высоком уровне – 98,6 и 98,9% соответственно.

Совокупная величина портфеля на доверительном управлении профучастников-НФО³ и профучастников-КО составила 800,6 млрд руб., портфель по стандартным стратегиям был равен 127,2 млрд рублей. На рынке было представлено 418 стандартных стратегий управления. При этом 57,4% доверительных управляющих не имеют стандартных стратегий.

³ Поправки, внесенные в Указание Банка России № 3533-У, вступившие в силу 24.07.2017, изменили порядок отражения стоимости инвестиционного портфеля на доверительном управлении профучастников-НФО.

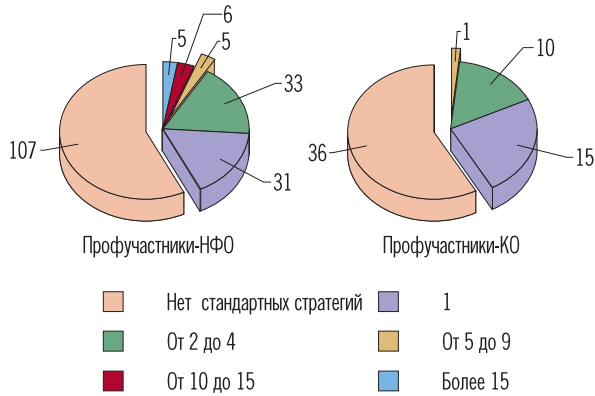
Рынок ДУ концентрирован: топ-10 компаний по стоимости инвестиционных портфелей аккумулируют 78,3 и 99,9% привлеченных денежных средств, а также 64,7 и 60,5% всех клиентов отрасли – среди ПУ-НФО и ПУ-КО соответственно.

На конец III квартала 2017 г. число клиентов, находящихся на доверительном управлении у профучастников-НФО, составило 57,4 тыс., 99% из них – физические лица. Число квалифицированных клиентов достигло 6,9 тыс., или 12,1%. При этом доля активных клиентов – 41,5%. Совокупная стоимость инвестиционных портфелей на доверительном управлении профучастников-НФО достигает 757,7 млрд рублей. При этом в стандартных стратегиях управления задействовано 84,4 млрд руб., или 11,1%. Их выбрали 48,5 тыс. клиентов (84,6%). Средний объем инвестиционного портфеля среди клиентов профучастников-НФО составляет 13,2 млн руб. по всем стратегиям и 1,7 млн руб. по стандартным стратегиям. Драйвером роста сегмента в том числе выступает продолжающееся снижение ставок по депозитам физических лиц: так, средневзвешенная процентная ставка по вкладам до 1 года сократилась за год на 0,8 п.п., снижение за квартал составило 0,2 п.п., до 6,0% в III квартале 2017 года. Снижение ставок по депозитам повысило привлекательность альтернативных объектов вложений, в том числе облигаций, которые физические лица часто приобретают через управляющие компании.

У профучастников-КО число клиентов на доверительном управлении на конец III квартала 2017 г. составило 873, из которых 96,4% являются физическими лицами, а 6,2% – квалифицированными инвесторами. Активность клиентов также находилась на высоком уровне и составила 69,6%. Из числа клиентов профучастников-КО 82,8% выбрали стандартные стратегии управления. Суммарная стоимость

Рисунок 10

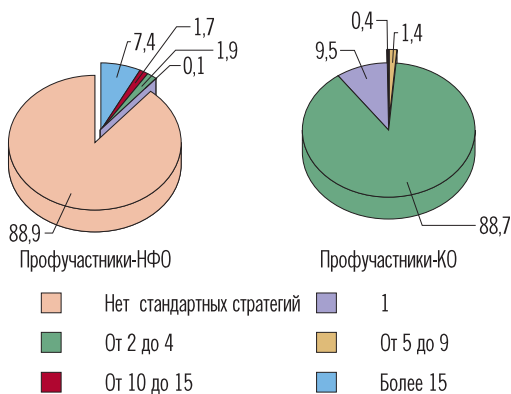
Распределение профучастников по количеству стандартных стратегий управления в III квартале 2017 г. (шт.)



Источник: Банк России.

Рисунок 11

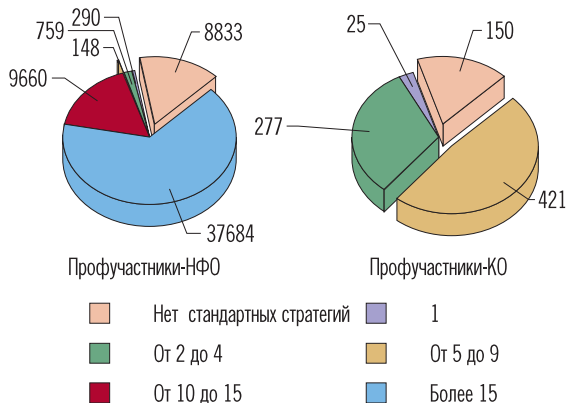
Распределение стандартных стратегий управления профучастников по стоимости портфелей в III квартале 2017 г. (шт.)



Источник: Банк России.

Рисунок 12

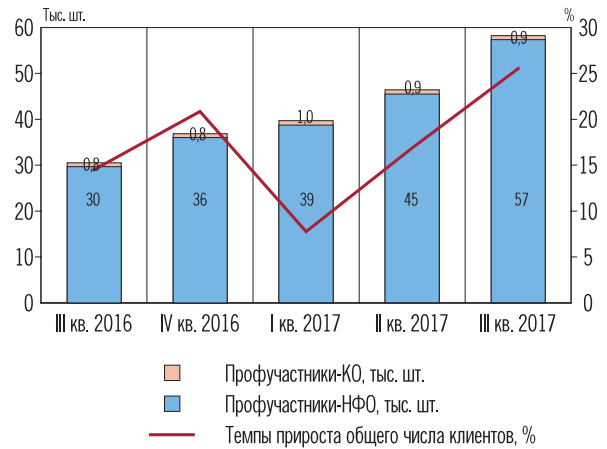
Распределение стандартных стратегий управления профучастников по количеству клиентов в III квартале 2017 г. (шт.)



Источник: Банк России.

Рисунок 13

Динамика числа клиентов на доверительном управлении



Источник: Банк России.

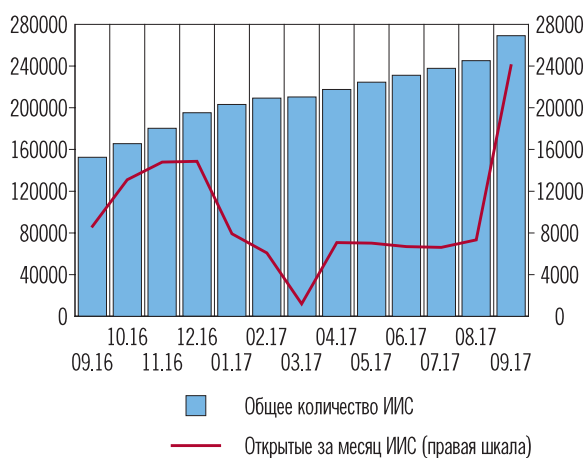
их инвестиционных портфелей достигает 42,8 млрд руб. и составляет 99,6% от совокупного объема портфелей под управлением профучастников-КО (42,9 млрд руб.). Средний объем клиентского портфеля по стандартным стратегиям был равен 59,2 млн рублей.

Индивидуальные инвестиционные счета

По состоянию на конец III квартала 2017 г. число индивидуальных инвестиционных счетов превышает 269 тыс. единиц⁴. Прирост зарегистрированных счетов за III квартал составил 38 тыс., что более чем в 1,5 раза превышает значение предыдущего квартала. Такой резкий рост может быть связан с вступившими в силу 19.06.2017 изменениями к Федеральному закону «О рынке ценных бумаг», поправки в котором позволяют инвесторам пополнить свой счет ИИС в течение года на сумму до 1 млн рублей.

Рынок ИИС значительно концентрирован: 84% всех зарегистрированных счетов приходится на 5 крупнейших участников рынка.

⁴ По данным Московской Биржи.

Рисунок 14
Динамика количества ИИС (ед.)

Источник: Московская Биржа.

Финансовые показатели

Чистая прибыль профучастников-НФО⁵ в III квартале 2017 г. была на 61,3% ниже показателя за аналогичный период прошлого года и составила 15,8 млрд рублей. Капитал и резервы, напротив, выросли и достигли 312,3 млрд руб. (рост за год составил 6,5%, за квартал – 0,5%). Рентабельность капитала была равна 5,2%.

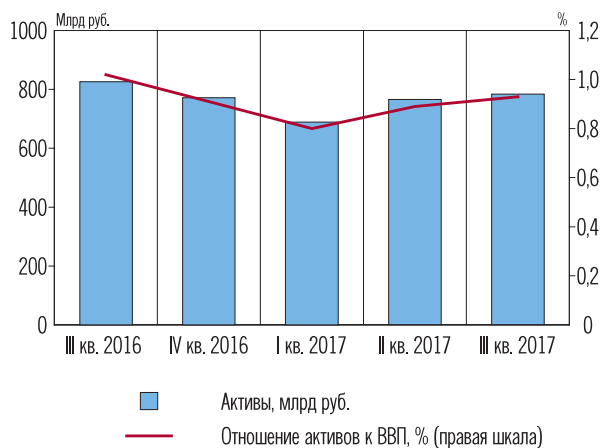
Совокупные активы профучастников-НФО выросли на 2,4% за квартал, но снизились на 5,1% за год, составив 783,7 млрд руб. по итогам III квартала 2017 г. (0,89% от ВВП против 1,02% годом ранее).

Концентрация активов профессиональных участников рынка ценных бумаг в III квартале 2017 г. выросла. Так, количество профучастников-НФО, контролирурующих 80% активов, снизилось с 33 до 28, что составило 8,0% от совокупного числа компаний.

В структуре активов профучастников-НФО, как и ранее, преобладают краткосрочные вложения (40,8%). Доли дебиторской задолженности и денежных средств составили 30,7 и 17,1% соответственно.

В структуре пассивов доля краткосрочных обязательств увеличилась до 59,1%.

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

Рисунок 15
Совокупные активы профессиональных участников рынка ценных бумаг – НФО и доля активов к ВВП

Источник: Банк России.

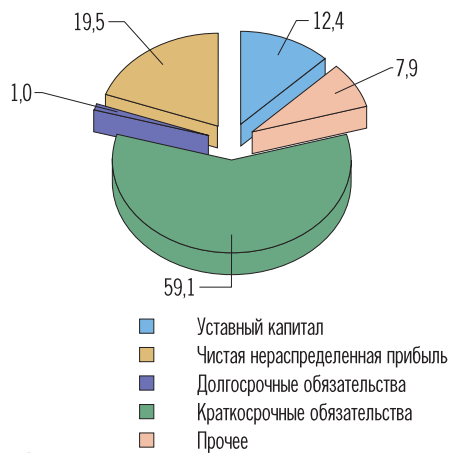
Рисунок 16
Концентрация активов в сегменте профучастников-НФО

Источник: Банк России.

Рисунок 17
Структура активов профучастников-НФО на конец III квартала 2017 г. (%)

Источник: Банк России.

Рисунок 18
Структура пассивов профучастников-НФО
на конец III квартала 2017 г. (%)



Источник: Банк России.

Доли чистой нераспределенной прибыли, уставного капитала и долгосрочных обязательств находятся на уровне 19,5; 12,4 и 1,0% соответственно.

Отдельные новации, планируемые в регулировании

На сайте Банка России 11.09.2017 был размещен консультативный доклад «О совершенствовании регулирования дилерской деятельности», содержащий основные предложения, а также ключевые проблемы, назревшие в регулировании отрасли.

В докладе представлена целостная концепция регулирования инвестиционной деятельности за свой счет на разных сегментах финансового рынка, а также предложения по расширению периметра дилерской деятельности путем включения в ее определение дополнительных видов деятельности. Также в докладе проводится сопоставление практики регулирования указанной деятельности в Российской Федерации и Евросоюзе.

Предлагаемые в документе меры направлены на создание условий для укрепления доверия инвесторов к институтам финансового рынка и дальнейшее развитие отрасли. По результатам обсуждения с участниками рынка будет подготовлен отчет об итогах общественных консульта-

ций и в случае необходимости концепция совершенствования регулирования дилерской деятельности.

В части совершенствования регулирования брокерской деятельности Банком России в настоящее время ведется разработка проекта федерального закона «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и отдельные законодательные акты Российской Федерации».

В законопроекте планируется:

- расширить понятие брокерской деятельности (включение новых моделей оказания услуг посредниками, в том числе интернализации⁶);
- установить требования о повышенной добросовестности брокера в отношениях с клиентами (исполнение поручений клиента на лучших условиях);
- установить признаки наличия конфликта интересов и требования к его предупреждению, закрепление обязанности брокера управлять конфликтом интересов и раскрывать информацию о конфликте при невозможности его урегулирования;
- закрепить право Банка России устанавливать требования к маржинальным позициям, открываемым на организованных торгах за счет клиентов брокера на валютном и товарном рынках.

Работу над законопроектом планируется завершить в 2018 году.

⁶ Суть интернализации в том, что, когда клиент дает приказ на покупку финансового инструмента, инвестиционная компания вместо того, чтобы направить этот приказ на биржу, продает финансовый инструмент клиенту за свой счет на условиях приказа. Одновременно на условиях того же приказа инвестиционная компания совершает сделку по покупке финансового инструмента у третьего лица (зеркальная сделка). Несмотря на то что в двух сделках инвестиционная компания является продавцом и покупателем за свой счет, считается, что сделка с клиентом совершена инвестиционной компанией за свой счет, а сделка с третьим лицом осуществлена во исполнение приказа в интересах клиента.

1.2. Объемы биржевых операций⁷

Среднемесячное количество клиентов, зарегистрированных по итогам III квартала 2017 г. на Московской Бирже, превысило 1,8 млн (+7,5% по сравнению с предыдущим кварталом). Доля активных клиентов составила 5,5%, снизившись за квартал на 0,1 процентного пункта.

Валютный рынок

В III квартале 2017 г. объем биржевых операций на валютном рынке снизился на 7,4%, до 83,8 трлн рублей. Около 80% приходится на долю дилерских операций, порядка 19% – на долю брокерских. Доля операций доверительного управления по-прежнему остается незначительной. Профучастники-НФО осуществили операции покупки валюты на сумму 9 трлн руб. и продажи на 6,5 трлн рублей. В число топ-5 участников традиционно входит 5 банков, а их доля в общем объеме биржевых валютных операций составляет 39%. Согласно данным Московской Биржи, на которой проходил весь объем биржевых валютных торгов, 76,4% этого объема составляли сделки своп и форварды, причем 78% из них – по валютной паре доллар/рубль. Доля сделок спот составила 23,6%, из которых 86,1% – по паре доллар/рубль.

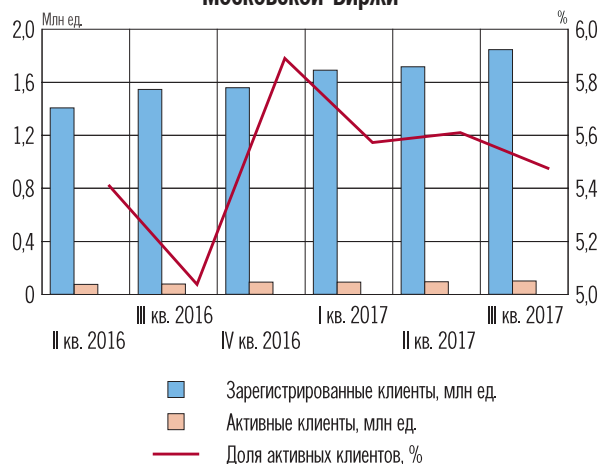
Репо

Объем биржевых сделок репо в III квартале 2017 г. вырос на 29,6%, до 108,5 трлн рублей. Основной объем сделок приходится на дилерские операции. Профучастники-НФО совершили биржевые операции обратного репо в объеме 15,8 трлн руб., а прямого репо – на 31,1 трлн рублей. Объем внебиржевых операций репо по итогам III квартала 2017 г. составил 25 трлн рублей. Основная доля операций также при-

⁷ Объемы торгов на других организаторах торговли, кроме ПАО Московская Биржа, не являются статистически значимыми.

Рисунок 19

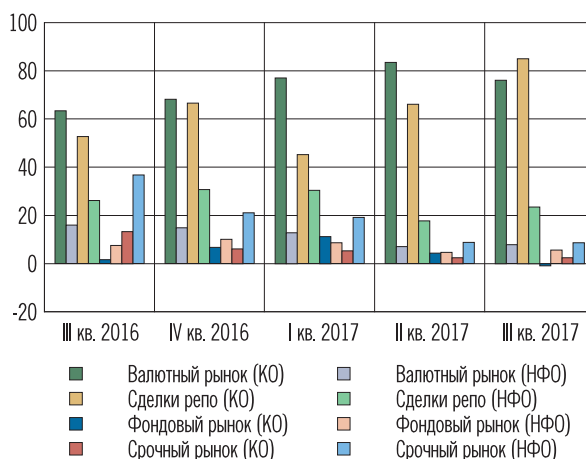
Динамика среднего за квартал количества клиентов участников торгов на фондовом рынке Московской Биржи



Источник: Московская Биржа.

Рисунок 20

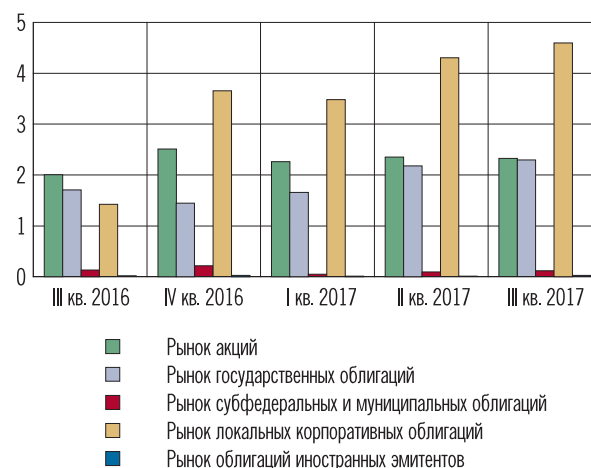
Объем биржевых операций профучастников в разрезе рынков (трлн руб.)



Источник: Московская Биржа.

Рисунок 21

Структура объема биржевых операций на фондовом рынке (трлн руб.)



Источник: Московская Биржа.

ходится на дилерские сделки. Концентрация сегмента практически не изменилась по сравнению с предыдущим кварталом. Так, на долю топ-5 участников торгов на Московской Бирже по совокупному объему сделок репо приходится 35%, среди которых две НФО и три банка. По данным Московской Биржи, на которой проходили почти все биржевые сделки репо, объем операций репо с ЦК вырос на 2,6%, до 60 трлн рублей. В структуре этих сделок 53,5% приходится на облигации (кроме ОФЗ/ОБР), 21,1 и 25,4% составляют сделки с акциями и ОФЗ/ОБР соответственно. Объемы междилерского репо сократились на 6,5%, до 18,3 трлн рублей. В их структуре также преобладают операции с облигациями (кроме ОФЗ/ОБР). На долю операций с акциями и ОФЗ/ОБР приходится 28,7 и 4,7% соответственно. Значительный рост показали объемы прямого репо с ЦБ, которые достигли 25,5 трлн руб. (против 4,2 трлн руб. в предыдущем квартале). Доля операций репо с клиринговыми сертификатами участия (КСУ) не превышает 1,5% от общего объема сделок репо на Московской Бирже. С 11 сентября 2017 г. Банк России отменил аукционы валютного репо сроком 7 и 28 дней. Закрытие инструмента обусловлено отсутствием дефицита валютной ликвидности.

Срочный рынок

На срочном рынке объем биржевых операций за III квартал 2017 г. практически не изменился, составив примерно 22 трлн рублей. В структуре объемов торгов на Московской Бирже 92,5% приходится на операции с фьючерсами. Наибольшим спросом пользуются валютные, товарные и индексные инструменты. Среди опционов, на долю которых приходится всего 7,5% объема торгов на Московской Бирже, наибольший интерес участников рынка вызывают индексные и валютные инструменты.

Фондовый рынок

На фондовом рынке Московской Биржи совокупный объем операций в III квартале 2017 г. составил 9,4 трлн руб., увеличившись на 6,5% относительно предыдущего квартала. Объем биржевых и внебиржевых операций, приходящихся на профучастников-НФО, достиг 5,9 трлн руб. по покупке и 5,2 трлн руб. по продаже. Концентрация снизилась. Так, 30% от совокупного объема операций на фондовом рынке (33% кварталом ранее) сосредоточено у двух НФО и трех банков.

Объем биржевых торгов корпоративными облигациями (российские эмитенты) показал рост на 6,8%, достигнув 4,6 млрд рублей. Рынок государственных облигаций вырос на 5,3% относительно предыдущего квартала, до 2,3 трлн рублей. Рынок акций потерял в объеме биржевых операций 1,2% (снижение до 2,3 трлн руб.). В небольших сегментах субфедеральных/муниципальных облигаций и облигаций иностранных эмитентов по итогам III квартала 2017 г. были совершены сделки на сумму 113 и 24 млрд руб. соответственно.

На рынок корпоративных облигаций четвертый квартал подряд приходится наибольший объем биржевых операций на фондовом рынке (48,2% во II квартале 2017 г., 32,1% в I квартале 2017 г.). Такое стремительное увеличение доли рынка корпоративных облигаций в общем объеме сделок на фондовом рынке за последние два квартала связано в том числе с притоком в сегмент частных инвесторов. Их, в свою очередь, могло привлечь освобождение⁸ от уплаты НДФЛ с купонного дохода по локальным бумагам, выпущенным с 1 января 2017 г. (до 31 декабря 2020 г.) и номинированным в рублях на фоне снижения ставок по депозитам. Профучастники-НФО участвуют в 29,6% торгов по покупке и в 11,1%

⁸ Федеральный закон от 03.04.2017 № 58-ФЗ «О внесении изменения в главу 23 части второй Налогового кодекса Российской Федерации».

торгов по продаже корпоративных облигаций. Среди топ-5 участников сегмента – одна НФО и четыре банка, на долю которых приходится 59% от совокупного объема сделок.

В сегменте акций проходит 24,3% биржевых операций на фондовом рынке. Доля профучастников-НФО в этом объеме стабильно высокая и составляет чуть менее 70%. Традиционно наибольшая доля (более 85%) приходится на брокерские сделки. Структура топ-5 участников включает четыре НФО и один банк, а их совокупный объем биржевых операций с акциями составляет 47% от всех сделок, проходящих в этом сегменте.

Рынок государственных облигаций составляет 24,0% биржевых операций на фондовом рынке. Менее трети сделок приходится на профучастников-НФО. Совокупная доля топ-5 участников по объему биржевых операций с государственными облигациями, как и в предыдущем квартале, составляет 30%, в пятерку лидеров входит три банка и две НФО.

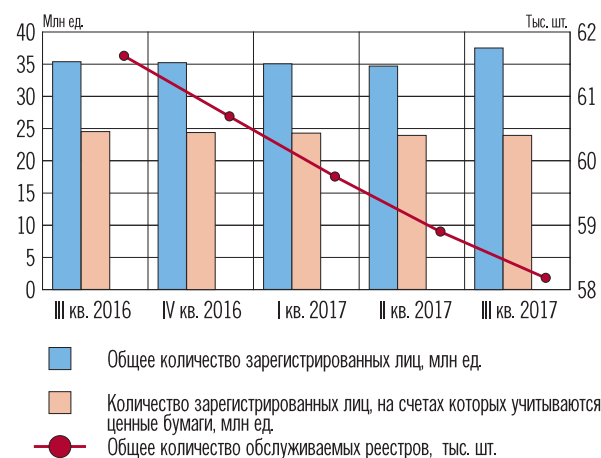
На сегмент субфедеральных и муниципальных облигаций в III квартале 2017 г. приходится 1,2% объема биржевых операций на фондовом рынке. В число топ-5 компаний входит две НФО и три банка, а их доля составляет 45% (против 52% кварталом ранее). На небольшом рынке облигаций иностранных эмитентов доля, приходящаяся на профучастников-НФО, значительно выросла. Объем брокерских сделок более чем в два раза превысил объем дилерских сделок. Доля топ-5 участников увеличилась до 67% (две НФО и три банка).

1.3. Регистраторы

В III квартале 2017 г. количество регистраторов не изменилось и составило 35. Общее число обслуживаемых реестродержателями клиентов продолжает снижаться (на 1,2%) и по итогам периода составило

Рисунок 22

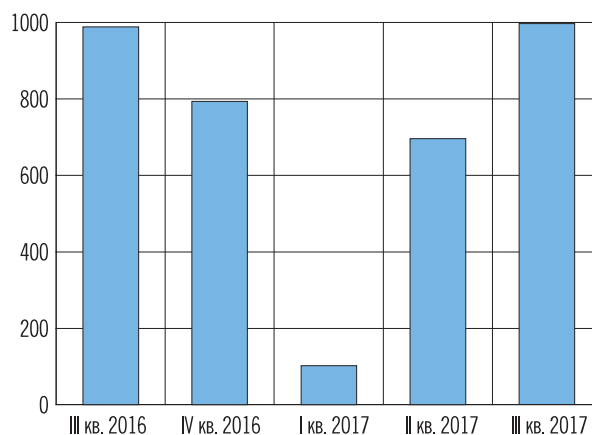
Основные показатели деятельности регистраторов



Источник: Банк России.

Рисунок 23

Чистая прибыль регистраторов поквартально (млн руб.)



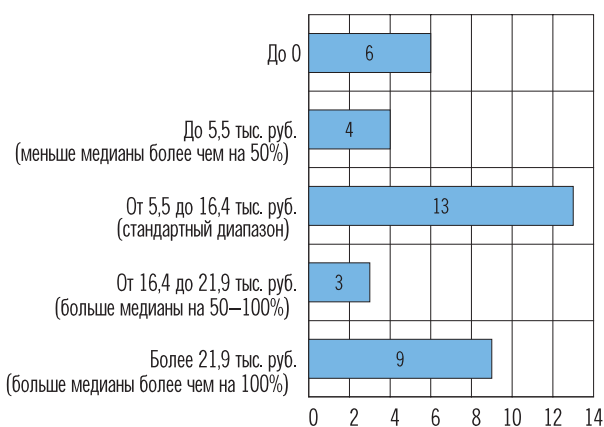
Источник: Банк России.

58,2 тысяч. Количество зарегистрированных лиц увеличилось на 8,1%, до 37,5 млн, а зарегистрированных лиц, на счетах которых учитываются ценные бумаги (63,8% от совокупного числа), практически не изменилось.

Объем активов регистраторов за прошедший квартал снизился на 20%, однако вырос на 0,8% относительно III квартала 2016 г., до 10,3 млрд рублей. Основную часть активов составляют денежные средства. Их доля снизилась за III квартал 2017 г. до 46,6%. На долю краткосрочных вложений приходится 21,3%. В структуре пассивов лидируют чистая нераспреде-

Рисунок 24

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



Источник: Банк России.

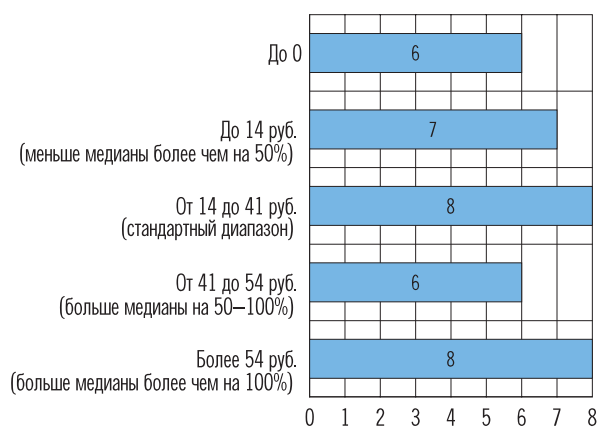
ленная прибыль (41,8%) и уставный капитал (31,4%). Краткосрочные обязательства занимают 15% в структуре пассивов регистраторов.

Чистая прибыль регистраторов по итогам III квартала 2017 г. составила 997,1 млн руб. (против 988,7 млн руб. за аналогичный период прошлого года). Рентабельность капитала достигла 11,8%.

Средняя чистая прибыль на реестр среди всех регистраторов составила 10,6 тыс.

Рисунок 25

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



Источник: Банк России.

руб. (6,4 тыс. руб. в предыдущем квартале), при этом шесть участников показали отрицательные результаты. Без учета убыточных компаний средняя прибыль на реестр составила 20,1 тыс. руб. (в предыдущем квартале – 13,8 тыс. руб.).

Средняя прибыль на зарегистрированное лицо по результатам III квартала 2017 г. – 0,04 тыс. руб., как и кварталом ранее. Без учета отрицательных значений – 0,06 тыс. рублей.

Форекс-индустрия

По состоянию на 30.09.2017 лицензии форекс-дилера выданы восьми организациям, семь из которых зарегистрировали в саморегулируемой организации «Ассоциация форекс-дилеров» (СРО «АФД») рамочный договор и могут предоставлять соответствующие услуги.

Согласно представленной форекс-дилерами отчетности, пик начала осуществления деятельности пришелся на август 2017 г. (шесть организаций).

Клиентами форекс-дилеров по состоянию на 30.09.2017 стали 1153 человека, количество активных клиентов – 270 человек. На номинальных счетах форекс-дилеров по состоянию на 30.09.2017 находится 63,5 млн руб., а наибольшим спросом у физических лиц пользуются операции с парами евро/доллар и доллар/иена. Регионами-лидерами по обороту стали Москва и Московская область (40,3%), Краснодар (19,6%), Орел (12,6%).

Что касается регулирования, в настоящее время форекс-индустрией совместно с саморегулируемой организацией форекс-дилеров и при участии Банка России разработан «Базовый стандарт совершения операций на финансовом рынке при осуществлении деятельности форекс-дилера», который устанавливает единые правила совершения операций и является обязательным для исполнения всеми форекс-дилерами. Помимо того что данный стандарт стал первым из утвержденных Банком России в рамках реализации требований законодательства о саморегулируемых организациях, введение его в действие позволило форекс-дилерам начать свою работу в рамках правового поля финансового рынка Российской Федерации. Кроме того, принятие базовых стандартов открывает новую страницу в регулировании финансовых рынков. Их применение позволяет унифицировать порядок и сроки проведения различных операций, препятствует совершению неправомερных действий в отношении клиентов финансовых организаций, а также способствует повышению качества услуг, предоставляемых форекс-дилерами, делая финансовый рынок более прозрачным и понятным для клиентов.

2. КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ УЧАСТНИКОВ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

Наименование показателя ¹	Единицы измерения	III квартал 2016	IV квартал 2016	I квартал 2017	II квартал 2017	III квартал 2017	Изменение за год, %
Количество кредитных и некредитных организаций, имеющих лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг	ед.	721	681	659	647	632	-12,3
Количество НКО – профессиональных участников рынка ценных бумаг	ед.	401	375	363	356	348	-13,2
Количество НКО – профессиональных участников рынка ценных бумаг, сдавших баланс	ед.	397	374	345	353	344	-13,4
Количество ПУ-НКО с лицензией на ведение реестра владельцев ценных бумаг	ед.	36	35	35	35	35	-2,8
Количество ПУ-НКО «чистых» депозитариев	ед.	37	38	37	37	35	-5,4
Концентрация							
Количество компаний, совместно контролирующих 80% активов (профучастники-НКО)	ед.	30	35	32	33	28	-6,7
Количество компаний, совместно контролирующих 80% активов (профучастники-НКО)	%	7,5	9,3	8,8	9,3	8,0	0,56
Активы, в том числе:	млн руб.	836 335,55	781 177,56	697 827,99	778 654,92	794 069,75	-5,1
– профессиональных участников рынка ценных бумаг (без реестродержателей)	млн руб.	826 070,7	771 579,2	688 371,7	765 716,1	783 721,8	-5,1
– ПУ-НКО с лицензией на ведение реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	10 264,9	9 598,4	9 456,2	12 938,9	10 347,9	0,8
– ПУ-НКО «чистых» депозитариев	млн руб.	34 510,6	49 248,9	35 252,0	76 104,2	63 482,4	84,0
Отношение активов к ВВП	%	1,02	0,91	0,80	0,88	0,88	-0,14
Собственные средства, в том числе:	млн руб.	120 211,72	204 986,46	157 218,25	151 359,13	141 018,78	17,3
– управляющих компаний и профессиональных участников рынка ценных бумаг (без реестродержателей)	млн руб.	114 208,8	198 749,7	150 984,1	145 152,4	135 144,6	18,3
– ПУ с лицензией на деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	6 002,9	6 236,8	6 234,2	6 206,7	5 874,1	-2,1
– ПУ-НКО «чистых» депозитариев	млн руб.	13 005,0	23 126,7	26 858,2	41 149,4	40 144,8	208,7
Капитал и резервы, в том числе:	млн руб.	301 776,8	311 630,3	304 756,4	319 591,3	321 122,0	6,4
– профессиональных участников рынка ценных бумаг (без реестродержателей)	млн руб.	293 160,1	303 550,0	296 684,4	310 813,3	312 337,6	6,5
– ПУ с лицензией на деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	8 616,7	8 080,3	8 072,0	8 778,0	8 784,5	1,9
– ПУ-НКО «чистых» депозитариев	млн руб.	16 994,6	36 309,5	15 147,6	46 439,2	46 419,5	173,1
Обязательства по основному виду деятельности (краткосрочные кредиты и займы), в том числе:	млн руб.	98 447,47	66 802,65	45 792,24	41 539,37	43 789,66	-55,5
– профессиональных участников рынка ценных бумаг (без реестродержателей)	млн руб.	98 445,2	66 802,6	45 791,5	41 538,1	43 789,7	-55,5
– ПУ с лицензией на деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	2,3	0,0	0,7	1,2	0,0	-100,0
– ПУ-НКО «чистых» депозитариев	млн руб.	1,5	20,0	20,5	18,5	16,9	1003,3

Окончание таблицы

Наименование показателя ¹	Единицы измерения	III квартал 2016	IV квартал 2016	I квартал 2017	II квартал 2017	III квартал 2017	Изменение за год, %
Прочие обязательства, в том числе:	млн руб.	436 111,33	402 744,63	347 279,34	417 524,25	429 158,06	-1,6
– профессиональных участников рынка ценных бумаг (без реестродержателей)	млн руб.	434 465,4	401 226,5	345 895,8	413 364,7	427 594,6	-1,6
– ПУ с лицензией на деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	1 646,0	1 518,1	1 383,6	4 159,6	1 563,5	-5,0
– ПУ-НКО «чистых» депозитариев	млн руб.	17 514,5	12 919,5	20 084,0	29 646,6	17 046,0	-2,7
Кредиторская задолженность, в том числе:	млн руб.	373 854,70	366 448,70	319 495,66	394 263,69	408 778,46	9,3
– профессиональных участников рынка ценных бумаг (без реестродержателей)	млн руб.	372 431,1	365 449,1	318 405,9	390 548,5	407 431,3	9,4
– ПУ с лицензией на деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	1 423,6	999,6	1 089,8	3 715,2	1 347,1	-5,4
– ПУ-НКО «чистых» депозитариев	млн руб.	16 996,9	11 690,4	19 409,4	27 825,7	16 505,7	-2,9
Запас капитала	%	122,1	306,9	343,3	364,4	322,04	199,93
Отношение собственных средств к активам	%	14,4	26,2	22,5	19,4	17,8	3,39
Долгосрочные кредиты и займы, в том числе:	млн руб.	37 584,0	15 481,8	13 826,7	2 804,4	2 181,5	-94,2
– профессиональных участников рынка ценных бумаг (без реестродержателей)	млн руб.	37 583,1	15 480,9	13 825,9	2 803,7	2 180,7	-94,2
– ПУ с лицензией на деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	0,9	0,9	0,8	0,8	0,8	-16,8
– ПУ-НКО «чистых» депозитариев	млн руб.	18,7	1,7	1,9	1,1	0,8	-95,9
Размер финансового долга (долгосрочные и краткосрочные займы)	млн руб.	136 031,5	82 284,5	59 619,0	44 343,8	45 971,2	-66,2
Отношение финансового долга к активам	%	16,3	10,5	8,5	5,7	5,8	-10,48
Чистая прибыль за отчетный период с начала отчетного года, в том числе:	млн руб.	41 891,00	36 054,49	11 319,48	11 327,28	16 824,84	-59,8
– профессиональных участников рынка ценных бумаг (без реестродержателей)	млн руб.	40 902,27	35 261,00	11 217,04	10 631,12	15 827,70	-61,3
– ПУ с лицензией на деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	988,73	793,49	102,44	696,15	997,14	0,9
– ПУ-НКО «чистых» депозитариев	млн руб.	2 768,76	4 868,73	611,48	1 642,18	2 588,84	-6,5

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 при-

быль (непокрытый убыток), долгосрочные кредиты и займы, запас капитала. Также в таблице представлены детальные данные 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.

Активы – часть формы 0420410 «Показатели бухгалтерского баланса», отражающая состав и стоимость имущества ПУ на определенную дату. Активы ПУ представляют собой сумму следующих видов активов по всем ПУ: внеоборотные активы (нематериальные активы, основные средства, незавершенное строительство, доходные вложения в материальные ценно-

сти, 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 обязательства – сумма раздела V формы 0420410 «Показатели бухгалтерского баланса» ПУ, включающего следующие строки: займы и кредиты, кре-

диторская задолженность, прочие кредиты, задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов, доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов, прочие краткосрочные обязательства.

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

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

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

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

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

Количество договоров (в том числе активных договоров) на брокерское обслуживание у профессиональных участников рынка ценных бумаг (на управление ценными бумагами, на депозитарное управление) представляет собой количество клиентов, заключивших договоры с профессиональными участниками рынка ценных бумаг на оказание соответствующих услуг.

Активные договоры – договоры, в соответствии с которыми в отчетном месяце совершена хотя бы одна сделка.

Объем вторичных торгов ценными бумагами (без учета сделок репо) на Московской Бирже представляет собой среднее арифметическое значение сделок по покупке и 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.

