

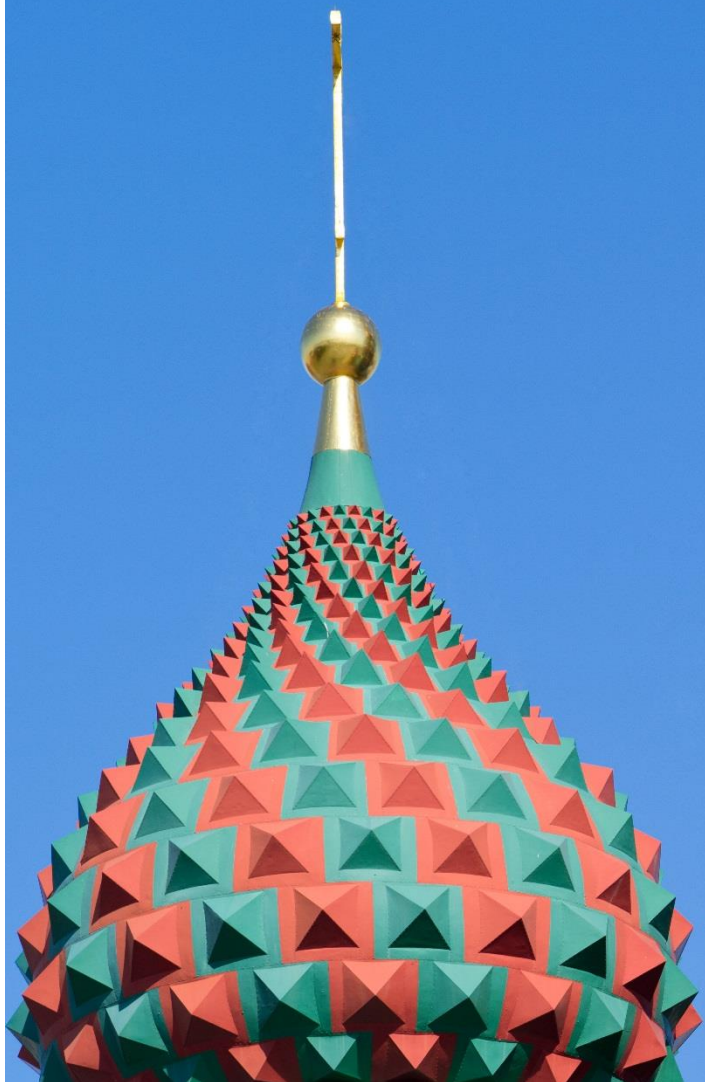


МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

16.11.2019

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ для частного инвестора

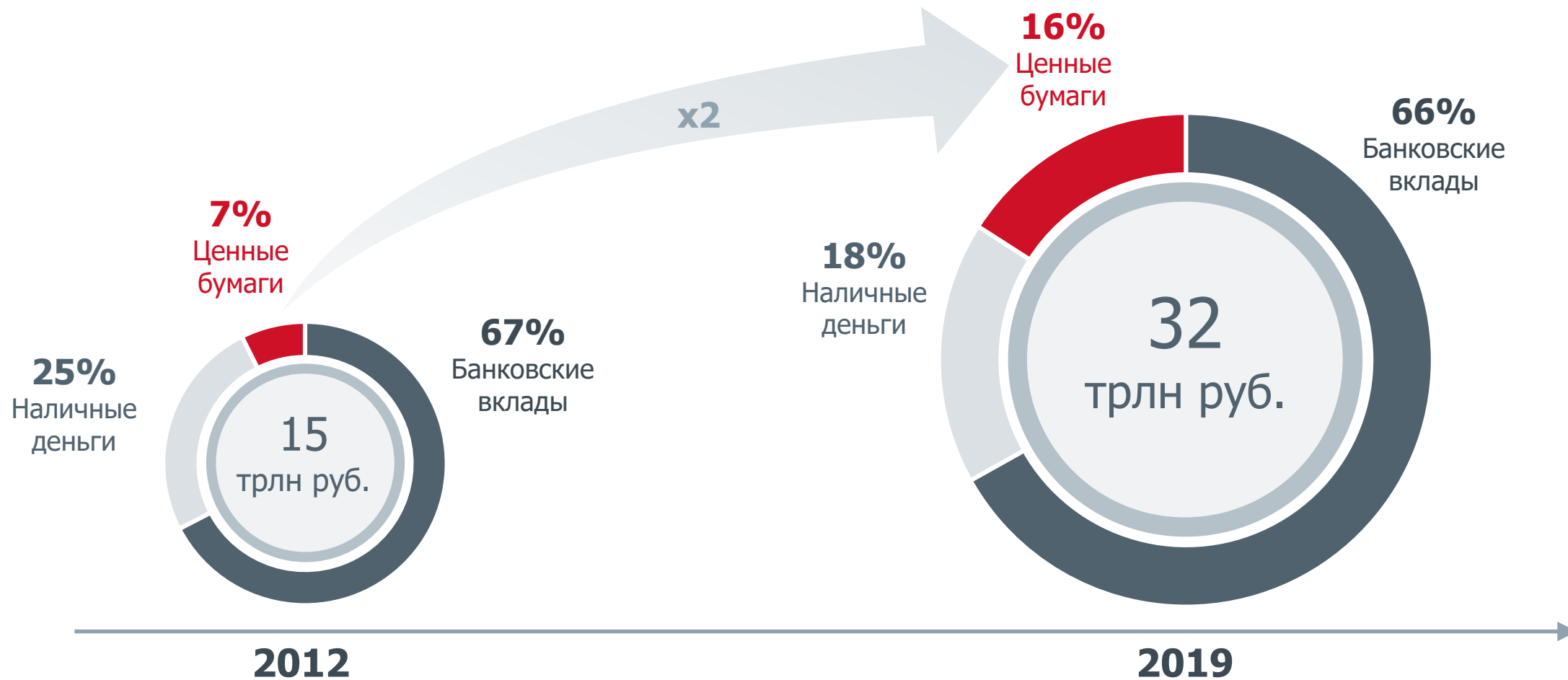
Дмитрий Кузьменков
Руководитель направления продаж
Долговой рынок



- 1** Инвестиционные предпочтения населения
- 2** Депозиты vs. Облигации
- 3** Основные параметры облигаций
- 4** Вопросы и ответы



Структура сбережений населения

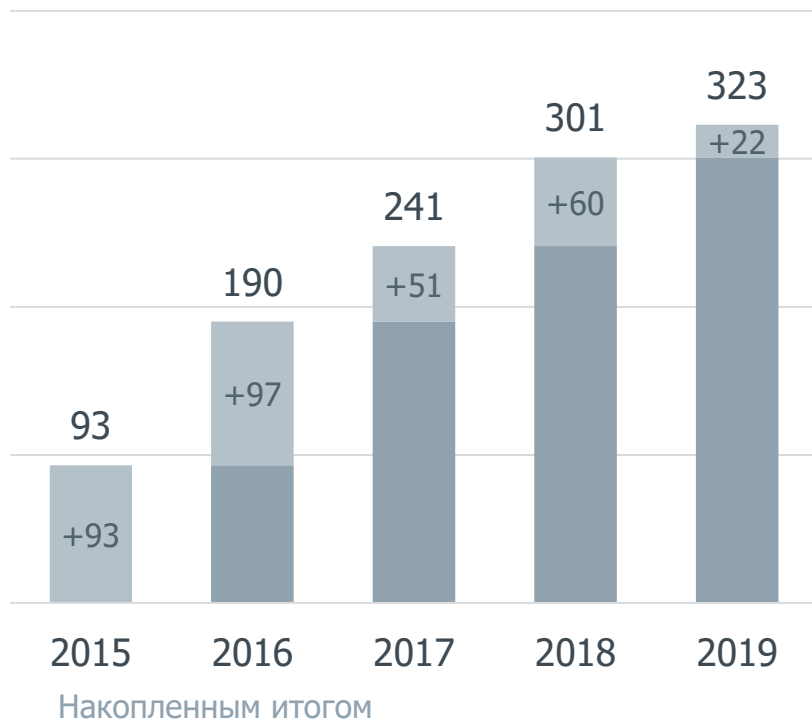


Отзыв банковских лицензий



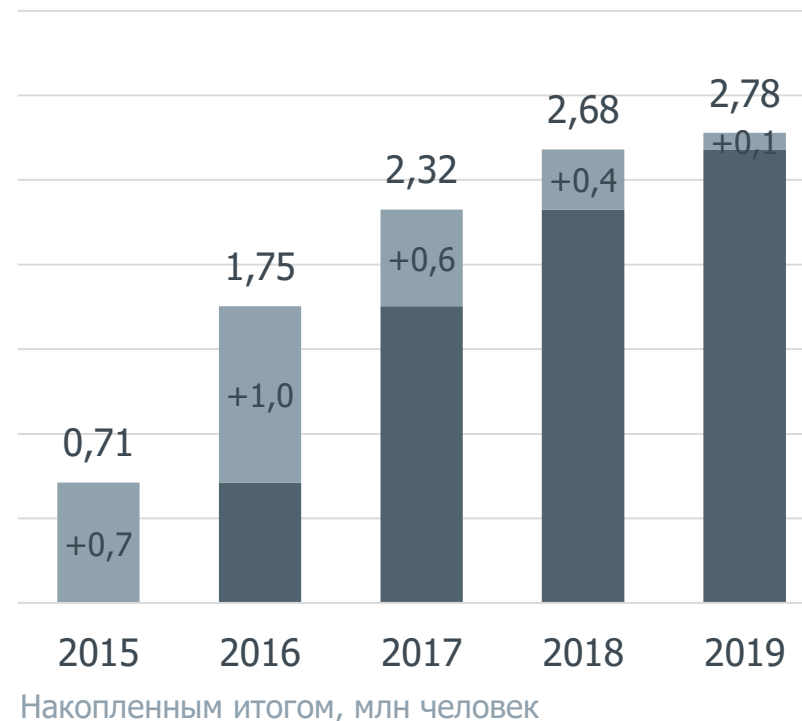
323 банка

лишились лицензии с 2015 года



2,8 млн вкладчиков

обратились за выплатой страхового возмещения с 2015 года



Поиск альтернатив на рынке ценных бумаг

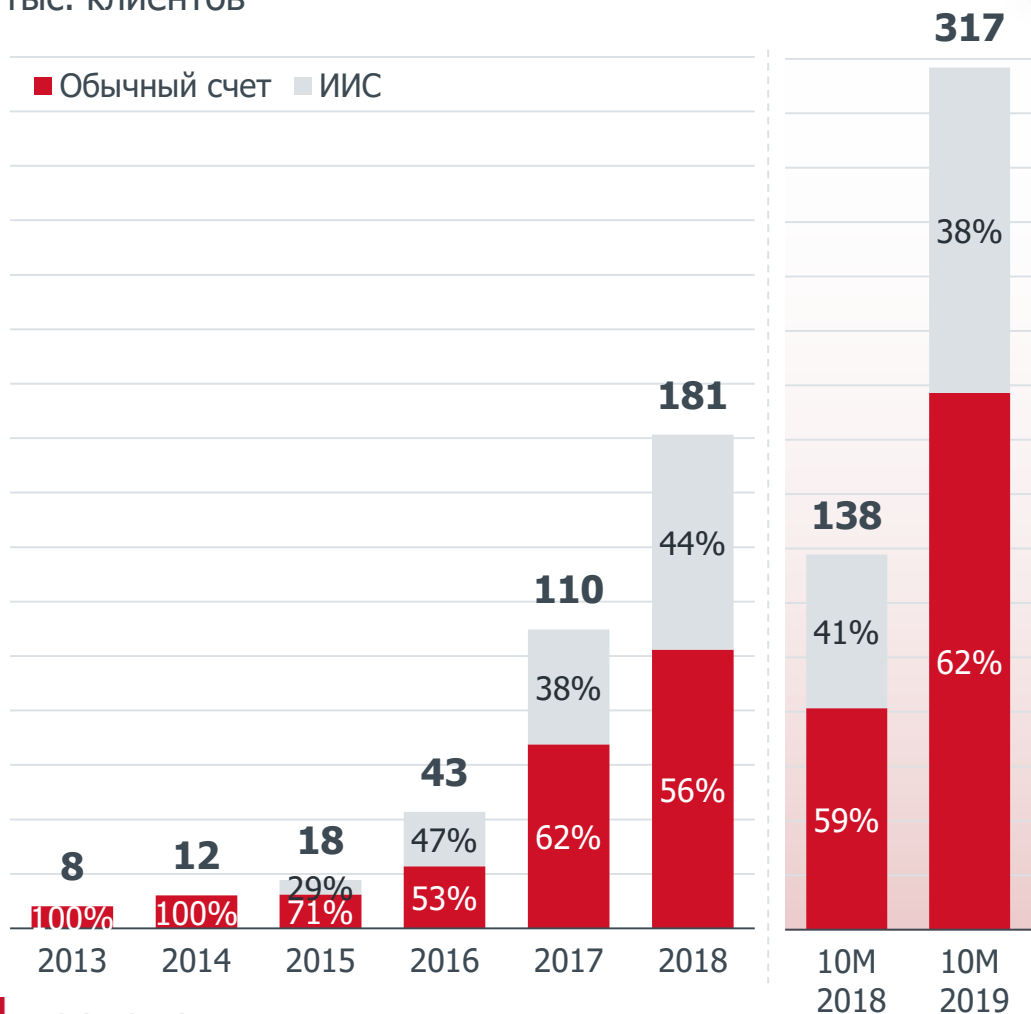


Частные инвесторы идут в облигации

Количество активных граждан на рынке облигаций Московской Биржи

ТЫС. КЛИЕНТОВ

■ Обычный счет ■ ИИС



Какие облигации покупали граждане в 2019 году



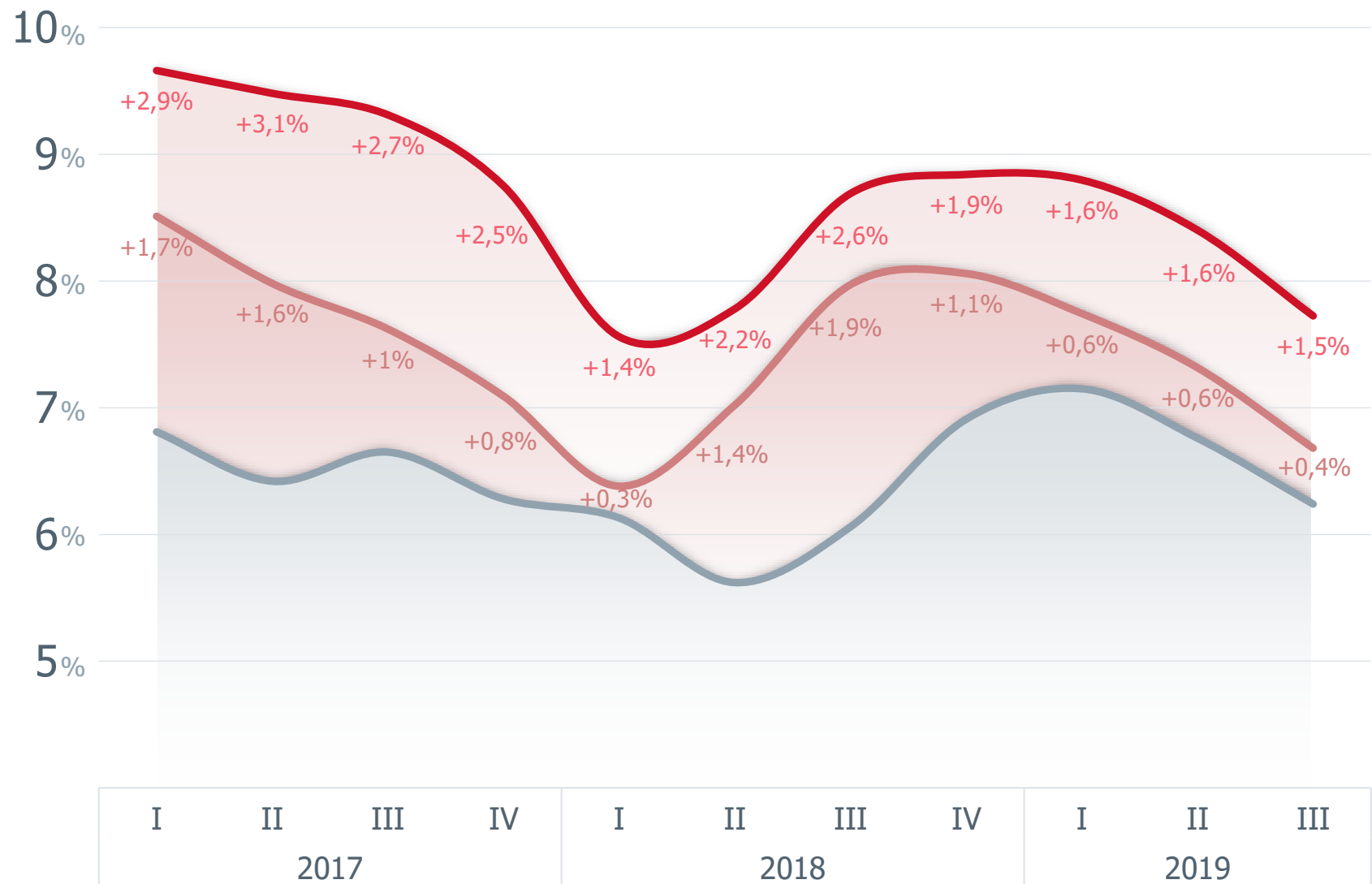
МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Источник: 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	✓/✗	✓

Доходность облигаций выше депозитов



Сентябрь 2019
Ставки на 1-3 года

Высококласные корпоративные облигации

7,72%

Государственные облигации

6,68%

Банковские депозиты (топ-30 банков)

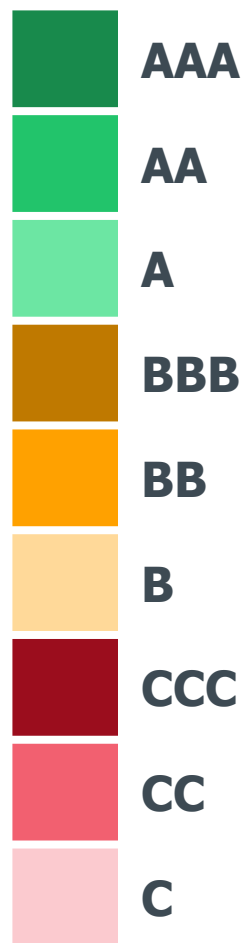
6,24%

Надежность государственных облигаций и банковских депозитов






Кредитные рейтинги – оценка кредитоспособности компании или страны




Шкала рейтингов



Крупнейшие мировые рейтинговые агентства

Moody's (Мудис)	S&P Global (Эс энд Пи)	FitchRatings (Фитч)	
Aaa	AA+	AAA	 США
Baa3	BBB-	BBB	 Россия
Ba2	BB-	BB-	 Бразилия

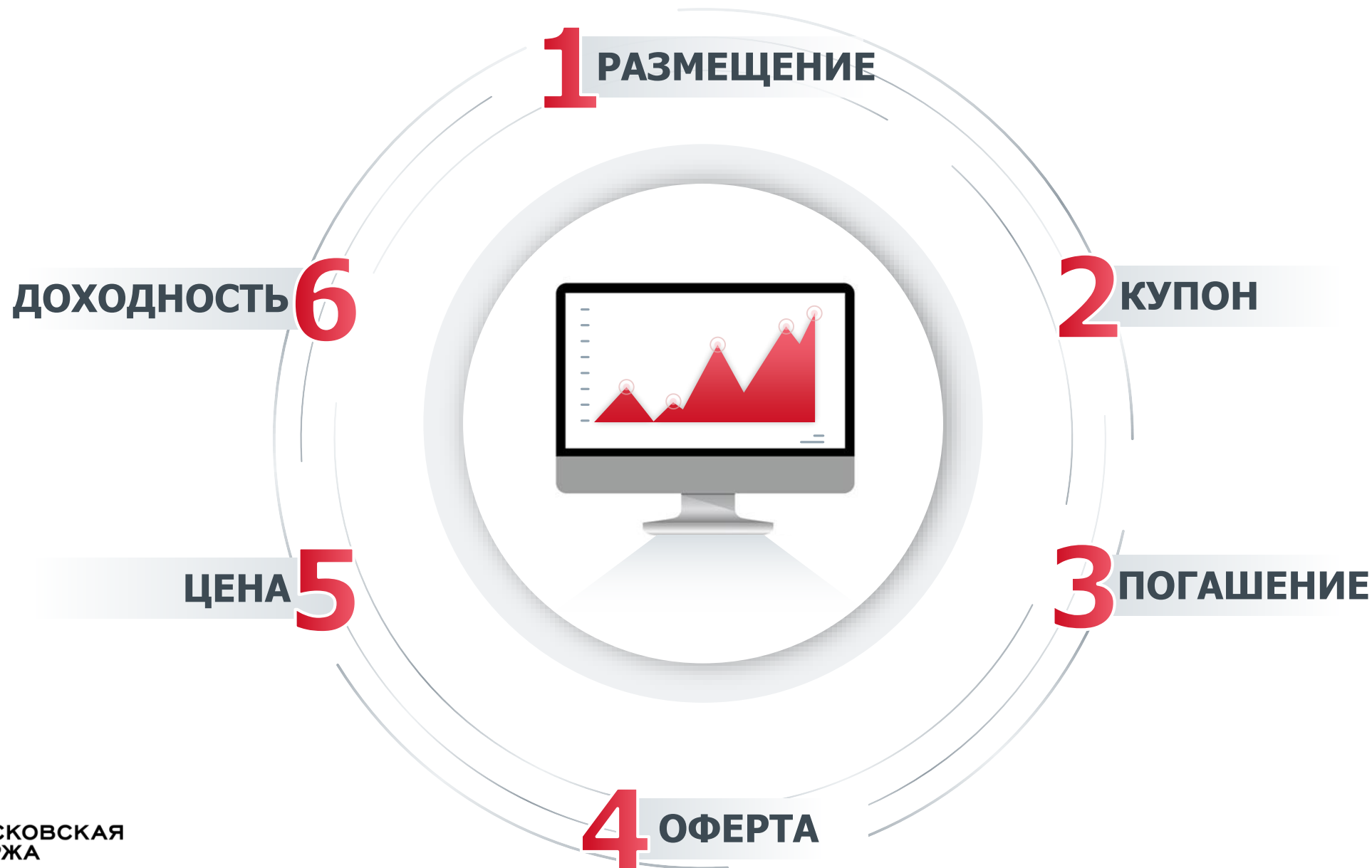
Крупнейшие российские рейтинговые агентства

 (АКРА)	 (НРА)	 (Эксперт РА)
--	--	---

Примеры эмитентов корпоративных облигаций с кредитным рейтингом, близким к государственному



Основные параметры облигаций



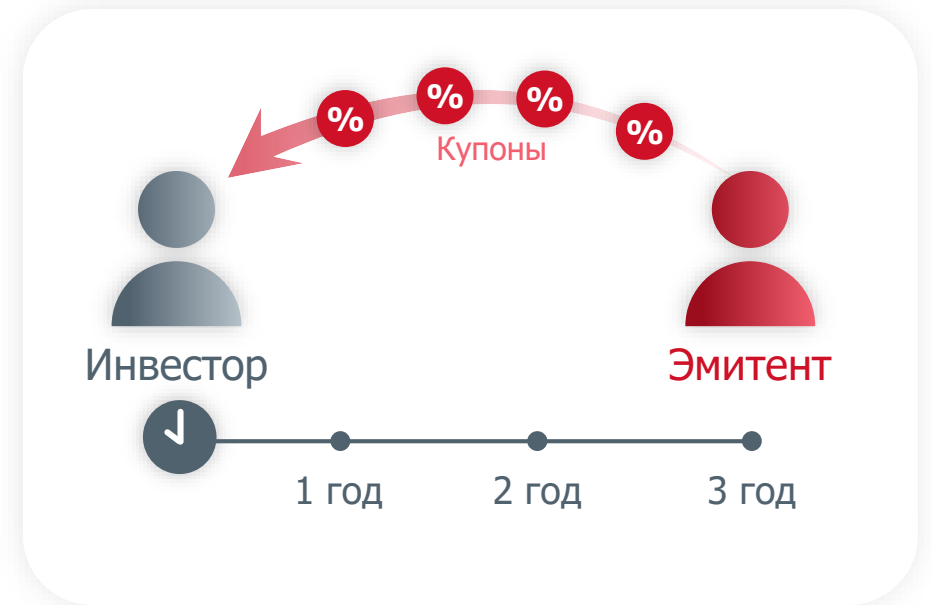
1 РАЗМЕЩЕНИЕ

- Дата, в которую эмитент, через финансовых посредников, продает облигации первым владельцам.
- Перед размещением проходит сбор книги заявок (бук-билдинг) и определение списка покупателей (аллокация).



2 КУПОН

- Периодический процентный доход, выплачиваемый эмитентом в течение срока обращения облигации.
- Выплаты:
 - полугодовые
 - ежеквартальные



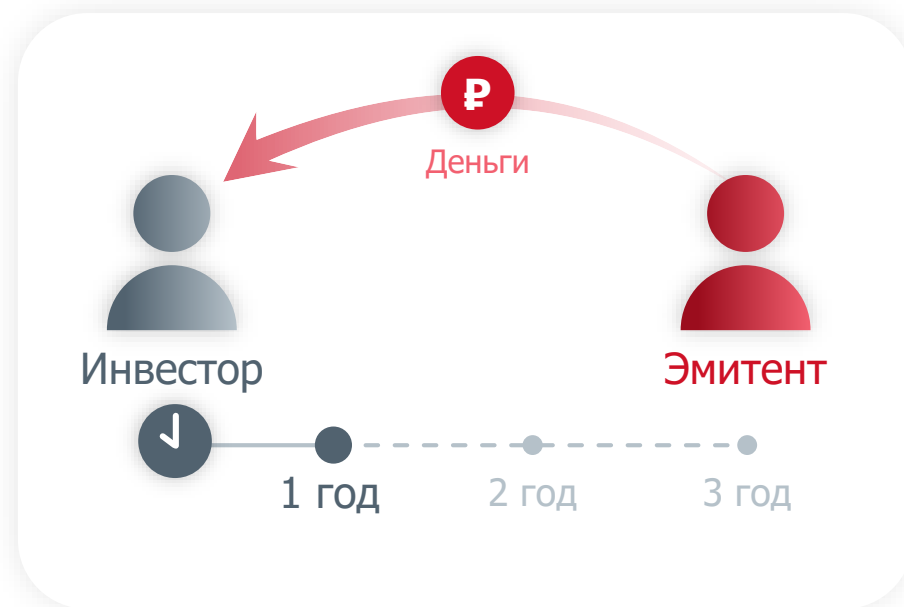
3 ПОГАШЕНИЕ

- Дата, в которую эмитент выкупает облигации у инвесторов.
- Как правило, погашение происходит одновременно с последней купонной выплатой.



4 ОФЕРТА

- Оферта - предложение по досрочному погашению облигации эмитентом в заранее оговоренную дату.
- Оферта-Put - досрочное погашение по требованию инвестора, а Оферта-Call - по требованию эмитента



5 ЦЕНА

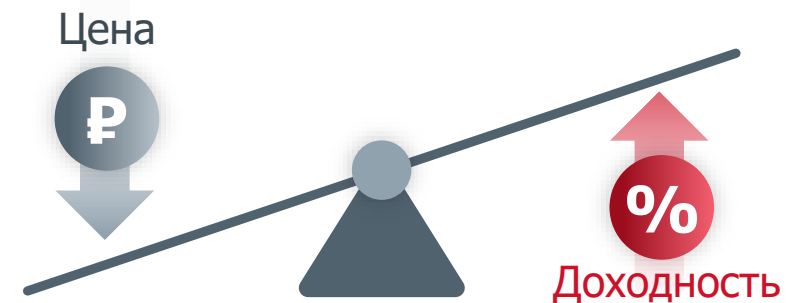
- **Номинальная стоимость**
Цена, по которой эмитент выпускает и погашает облигации.
- **Рыночная цена**
Текущая цена, сформированная на вторичном рынке.
- Рыночная цена выражается в % от номинальной стоимости.



6 ДОХОДНОСТЬ

- Ожидаемый доход от инвестиций выраженный в годовых процентах.
- Доходность учитывает цену покупки, ожидаемые купонные платежи и сумму возврата основного долга при погашении.
- При росте цены облигации доходность падает и наоборот.

Обратная зависимость цены и доходности



Вопросы и ответы



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: (А) 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 (а) Российской экономики и рынка ценных бумаг и (б) секторов с высоким уровнем конкуренции, в которых Компания и ее дочерние общества осуществляют свою деятельность;
 - изменения в (а) отечественном и международном законодательстве и налоговом регулировании и (б) 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.

