

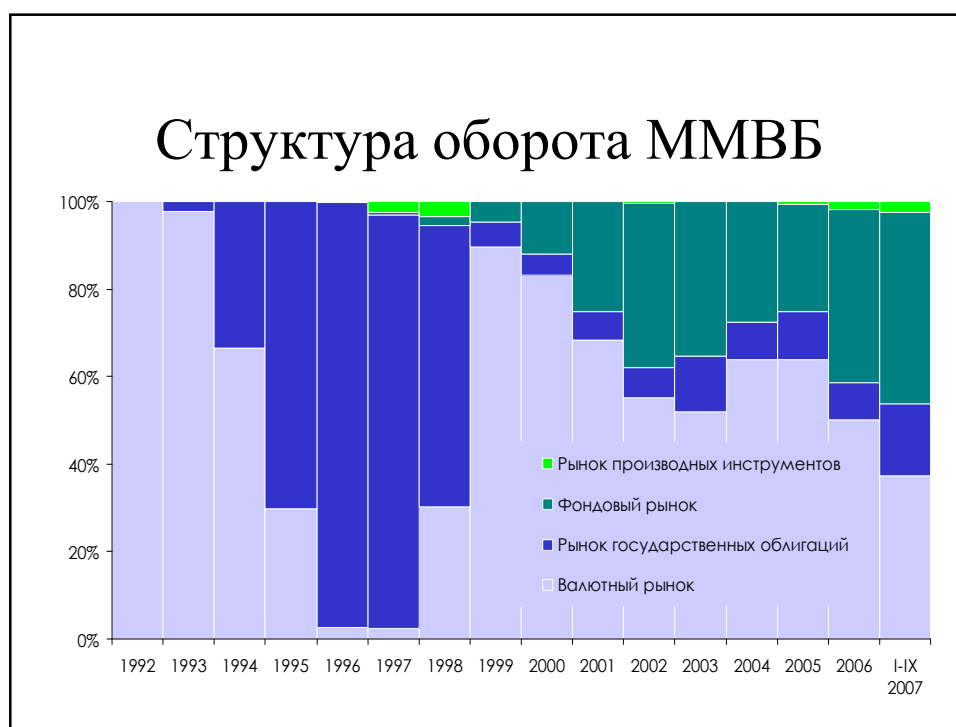
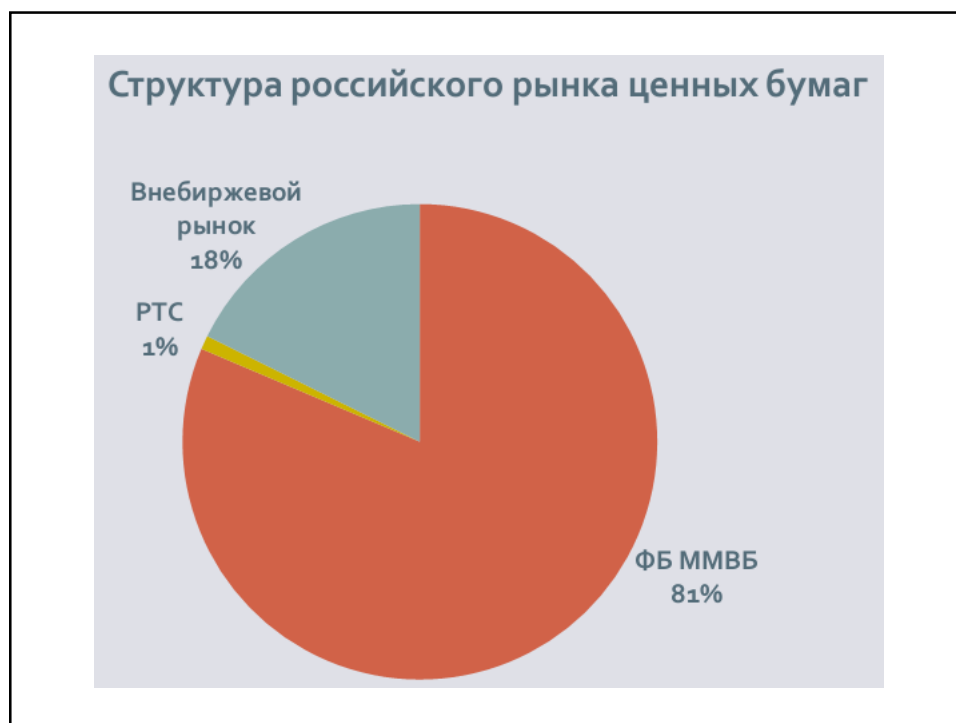
MICEX

ММВБ

www.micex.ru

ММВБ

- ведущая российская биржа
- средние обороты 175,4 млрд. руб.
(6,9 млрд. долл.)
- в 2007 году вошла в число 20
крупнейших фондовых бирж мира
- торги по 1229 ценным бумагам 758
эмитентов



Листинг ценных бумаг

- Листинг ФБ ММВБ (ценные бумаги, прошедшие процедуру листинга и допущенные к обращению на Бирже):
 - котировальный список «А» первого уровня
 - котировальный список «А» второго уровня
 - котировальный список «Б»
 - котировальный список «В»
- Внесписочный сектор
 - ценные бумаги, которые могут быть объектом сделок, совершаемых на ФБ ММВБ, без включения в котировальные списки

Индексы ММВБ

индексы рынка акций

- композитный индекс
 - Индекс ММВБ
- отраслевые индексы
 - MICEX O&G, MICEX PWR, MICEX TLC, MICEX M&M, MICEX MNF
- капитализационные индексы
 - MICEX LC, MICEX MC и MICEX SC

индексы рынка облигаций

- индекс государственных облигаций
 - MICEX RGBI
- индекс корпоративных облигаций
 - MICEX CBI (Corp Bond Index)

Индексы ММВБ

Композитный индекс и индекс «голубых фишек»		Отраслевые индексы		Капитализационные индексы		Индексы рынка облигаций	
Индекс ММВБ	30	MICEX O&G (Oil & Gas)	11	MICEX LC	15	MICEX CBI	40
Индекс ММВБ10	10	MICEX PWR (Power)	13	MICEX MC	30	MICEX CBI 1-3	25
		MICEX TLC (Telecommunication)	10	MICEX SC	50	MICEX CBI 3-5	9
		MICEX M&M (Metals and Mining)	10			MICEX CBI 5+	?
		MICEX MNF (Manufacturing)	7			MICEX MBI	22
		MICEX FNL (Finance)	9			RGBI	10

Индексы ММВБ

- Индекс ММВБ
- Индекс ММВБ10
- MICEX O&G
- MICEX PWR
- MICEX TLC
- MICEX M&M
- MICEX MNF
- MICEX LC
- MICEX MC
- MICEX SC
- MICEX CBI TR
- MICEX CBI CP
- MICEX CBI GP
- MICEX CBI TR 3Y
- MICEX CBI TR 5Y
- MICEX CBI CP 3Y
- MICEX CBI CP 5Y
- MICEX CBI GP 3Y
- MICEX CBI GP 5Y
- Технический индекс акций
- Технический индекс облигаций
- Технический индекс паёв

Удельный вес Ц.Б.

$$Weight_i^k = \left(\frac{Cap_i^k}{\sum_{i=1}^M (Cap_i^k)} \right) \quad \text{Где:} \quad Cap_i^k = P_i^k * Q_i^k * FF_i^k$$

- $Weight_i^k$ – доля i -й ценной бумаги в суммарной капитализации ценных бумаг, составляющих базу расчета индекса;
- Cap_i^k – рыночная капитализация i -ой ценной бумаги, в дату расчета индекса;
- P_i^k – цена i -ой ценной бумаги, включенной в базу расчета индекса, используемая при расчете соответствующего индекса, на конец k -го торгового дня;
- Q_i^k – объем эмиссии i -ой ценной бумаги (в штуках);
- FF_i^k – доля капитализации ценной бумаги, свободно обращающаяся на вторичном рынке (используется только при расчете удельного веса акций, составляющих базу расчета Индекса ММВБ).

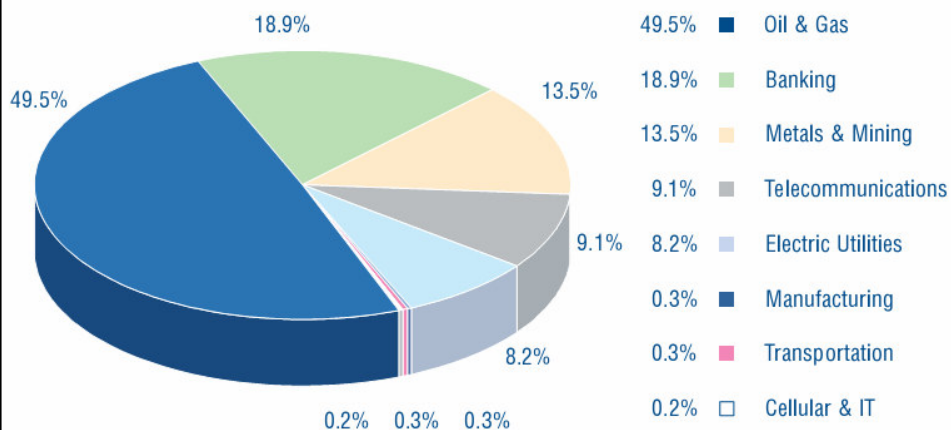
Ротация

- 30 апреля 2008 года
- Реорганизация ОАО РАО «ЕЭС России»
- Обыкновенные и привилегированные акции ОАО РАО «ЕЭС России» исключены из баз расчета индексов ММВБ.
- Вместо исключенных акций в базу расчета Индекса ММВБ включены обыкновенные акции ОАО «ГидроОГК» и ОАО «Полиметалл».

Индекс ММВБ

- Индекс ММВБ (рассчитывается с 22.09.1997)
- Взвешенный по эффективной капитализации индекс рынка наиболее ликвидных акций российских эмитентов, допущенных к обращению в ЗАО «ФБ ММВБ».
- Индекс ММВБ пересчитывается в реальном времени при совершении в режиме основных торгов каждой сделки с акциями, включенными в базу расчета индекса.

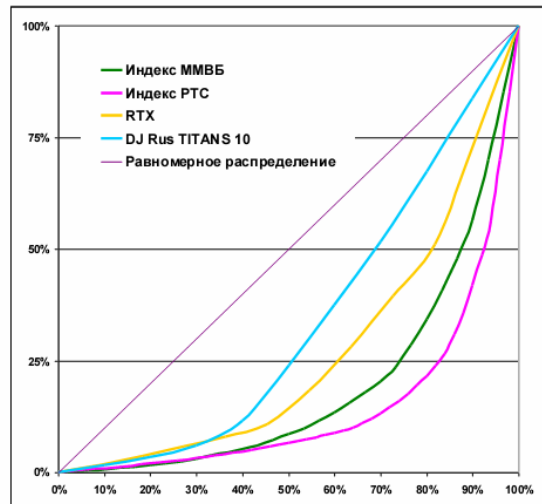
Индекс ММВБ: Сектора экономики



Параметры базы расчета индекса

Оценка сбалансированности

- ✓ Кривая Лоренца: вес 5% компонентов ~ 32% (оптимально $\leq 20\%$)
- ✓ Принцип Парето: вес 20% компонентов ~ 71,6% (оптимально $\geq 80\%$)



Индекс ММВБ 10

- 10 наиболее ликвидных акций, допущенных к обращению в ЗАО «ФБ ММВБ»
– *blue chips*
- Средняя арифметическая простая
- Начальное значение индекса 100 п. (1997)
- Начальное значение поправочного коэффициента $k_0 = 100$
- Состав пересматривается ежеквартально

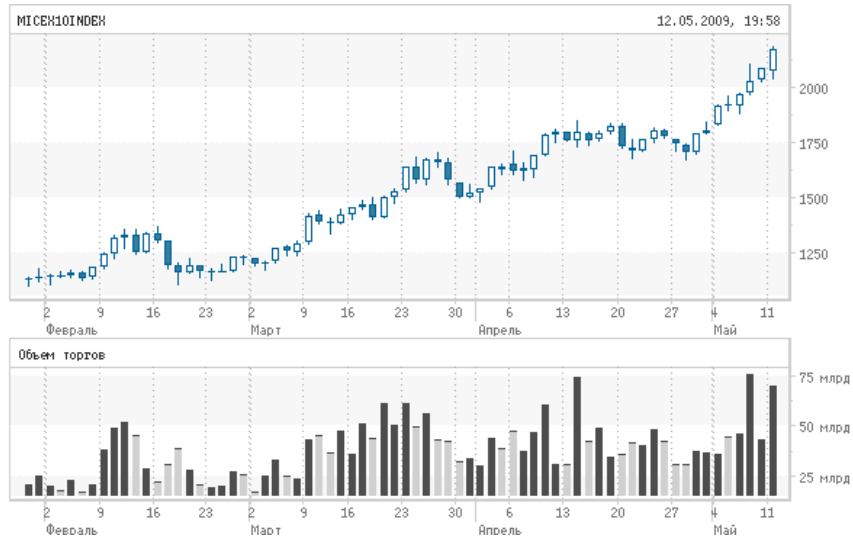
База расчета индекса ММВБ 10 (май 2009)

№	Тикер	Ценная бумага	FreeFloat	Объем эмиссии	Капитализация	Вес
1	SBERP	Сбербанк-п	1	1 000 000 000	18 680 000 000	12,96%
2	VTBR	ВТБ ао	1	6 724 138 509 019	309 310 371 415	11,47%
3	GMKN	ГМКНорНик	1	190 627 747	645 273 017 318	11,43%
4	SBER	Сбербанк	1	21 586 948 000	726 400 800 200	11,27%
5	URKA	Уркалий-ао	1	2 124 390 000	244 432 313 400	10,08%
6	GAZP	ГАЗПРОМ ао	1	23 673 512 900	4 238 742 484 745	9,89%
7	LKOH	ЛУКОЙЛ	1	850 563 255	1 372 698 520 347	8,91%
8	ROSN	Роснефть	1	9 559 768 582	1 787 676 724 834	8,90%
9	SNGS	Сургнфгз	1	35 725 994 705	936 021 061 271	8,62%
10	PLZL	ПолюсЗолот	1	190 627 747	266 878 845 800	6,48%

Ход торгов, 12.05.2009

Наименование	Последняя	Минимальная	Максимальная	Объем сделок, руб. ▲
Сбербанк	33,65 ↑	31,15	34,50	24 588 852 691
ГАЗПРОМ ао	179,05 ↑	169,13	180,39	17 077 688 804
ВТБ ао	0,0460 ↑	0,0407	0,0473	9 397 913 609
ГМКНорНик	3 384,99 ↑	3 259	3 534,99	5 708 269 844
ЛУКОЙЛ	1 613,87 ↓	1 565	1 660,99	5 208 656 104
Сбербанк-п	18,68 ↓	17,83	19,32	2 260 532 455
Роснефть	187 ↑	179,20	190	2 174 190 420
Уркалий-ао	115,06 ↑	96,10	115,70	1 942 446 849
Сургнфгз	26,200 ↑	24,901	26,470	992 232 990
ПолюсЗолот	1 400 ↓	1 385	1 410,95	360 991 480

MICEX-10 (2009)



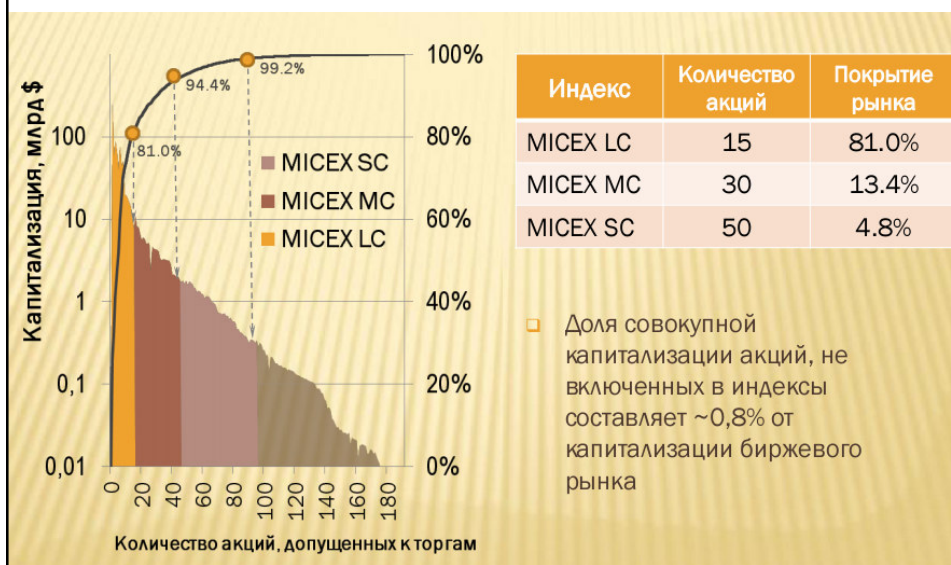
Индекс ММВБ 10

- Расчет индекса
$$I = \frac{k}{10} \sum_{i=1}^{10} \frac{P_i}{P_i^0}$$
- Поправочный коэффициент
$$k_{\text{новый}} = k_{\text{старый}} \frac{\sum_{i=1}^{10} \frac{P_i}{P_i^0}}{\sum_{i=1}^{10} \frac{P_i'}{P_i^{0'}}}$$

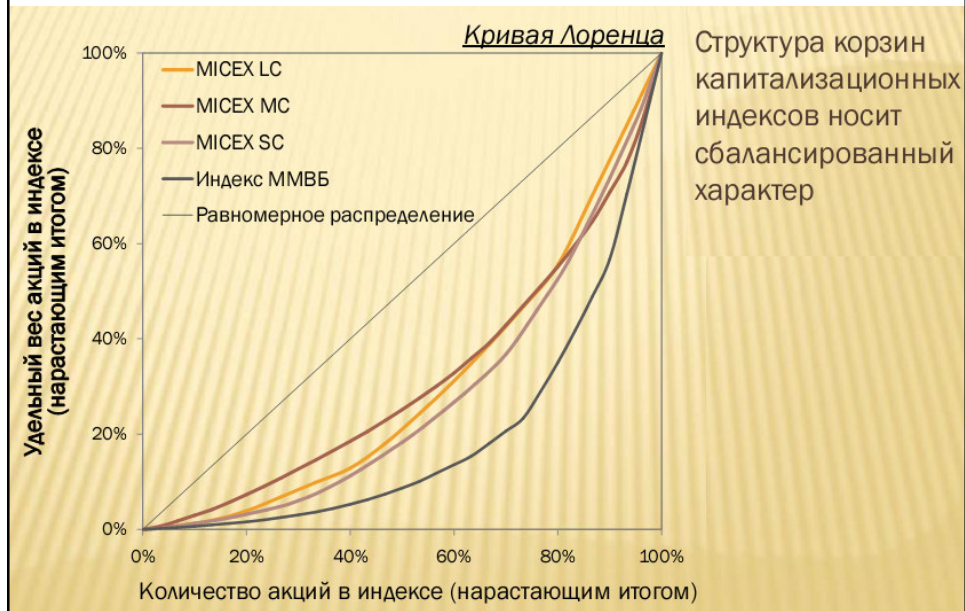
Капитализационные индексы

- Ценовые взвешенные по рыночной капитализации индексы наиболее ликвидных акций российских эмитентов, допущенных к обращению на Фондовой бирже ММВБ.
 - MICEX LC (MICEX Large Cap Index) – индекс акций компаний высокой капитализации
 - MICEX MC (MICEX Mid Cap Index) – индекс акций компаний стандартной капитализации
 - MICEX SC (MICEX Start Cap Index) – индекс акций компаний базовой капитализации
 - Начальное значение 1000 пунктов (31.12.2004)
 - Пересмотр состава баз расчета ежеквартально
 - В расчет принимается только доступная для инвестирования доля акционерного капитала компаний (*float-weighted*)

Сегментация рынка



Структура корзин индексов



Отраслевые индексы

- Ценовые взвешенные по рыночной капитализации индексы наиболее ликвидных акций российских эмитентов, допущенных к обращению на Фондовой бирже ММВБ.
 - MICEX O&G (MICEX Oil & Gas Index) нефть/газ
 - MICEX PWR (MICEX Power Index) энергетика
 - MICEX TLC (MICEX Telecommunication Index) телекомы
 - MICEX M&M (MICEX Metals and Mining Index) – металлургическая и горнодобывающая отрасли
 - MICEX MNF (MICEX Manufacturing Index) – машиностроение
 - Начальное значение 1000 пунктов (31.12.2004).
 - Пересмотр состава 1 раз в квартал

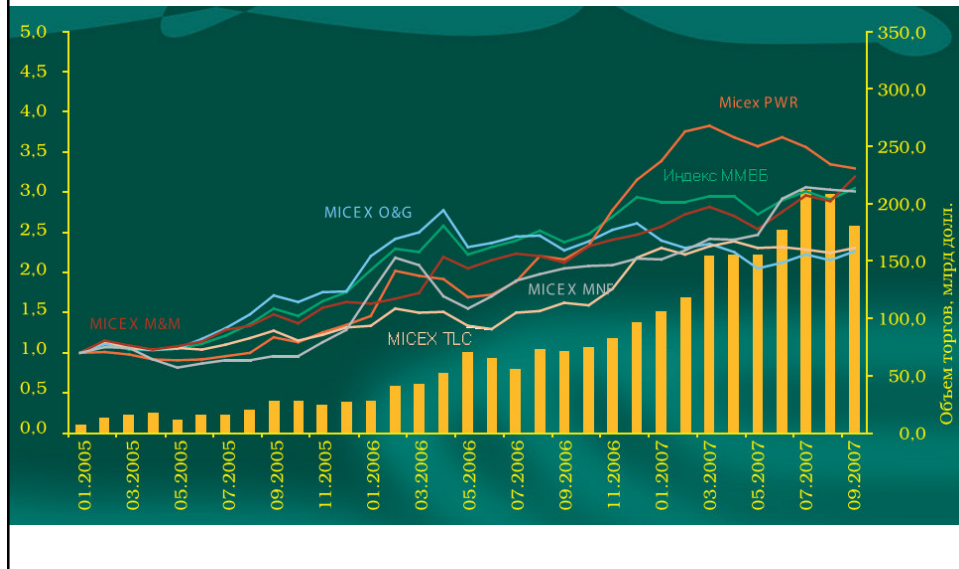
Динамика индексов ММВБ (апр.08)

Индексы	Закрытие		Изменение за месяц, %	Изменение с начала 2008, %	Волатильность, %
	30.04.08	31.03.08			
Индекс ММВБ	1667,35	1628,43	2,39%	-11,73%	1,26%
ММВБ 10	2914,95	2871,66	1,51%	-13,17%	1,31%
MICEX O&G	2537,95	2472,05	2,67%	-7,25%	1,26%
MICEX PWR	2497,04	2760,54	-9,55%	-28,69%	1,33%
MICEX TLC	2015,47	2220,77	-9,24%	-23,69%	0,76%
MICEX M&M	4039,28	3726,15	8,40%	4,91%	1,44%
MICEX MNF	3480,77	3347,54	3,98%	-1,16%	0,96%
MICEX LC	2784,56	2706,82	2,87%	-11,23%	1,36%
MICEX MC	2765,88	2646,01	4,53%	-7,01%	0,65%
MICEX SC	4525,6	4746,33	-4,65%	-13,91%	0,47%

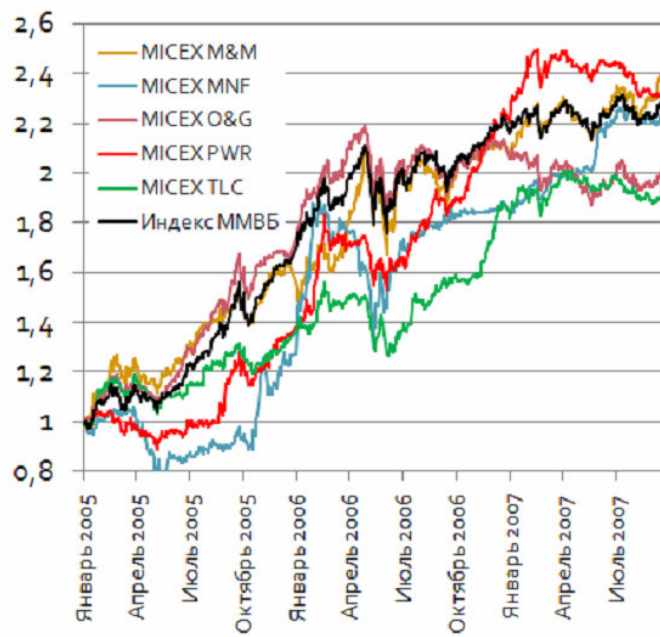
Капитализация (апр.2008)

Индексы	Кол-во акций в индексе	Капитализация, млрд долл	Доля покрытия капитализации рынка, %	Рыночная капитализация (с учетом free-float), млрд долл
Индекс ММВБ	30	884,15	78,2%	264,90
ММВБ 10	10	682,28	60,3%	226,71
MICEX O&G	11	588,99	52,1%	191,20
MICEX PWR	14	32,51	2,9%	5,43
MICEX TLC	10	38,93	3,4%	9,10
MICEX M&M	10	149,83	13,2%	31,37
MICEX MNF	7	13,13	1,2%	3,59
MICEX LC	15	838,20	74,1%	251,66
MICEX MC	30	155,18	13,7%	28,25
MICEX SC	50	50,11	4,4%	12,50

Динамика индексов ММВБ



Отраслевые индексы в 2005-2007 годы



Корреляция, 2007						
Индекс	Индекс ММВБ	MICEX O&G	MICEX PWR	MICEX TLC	MICEX M&M	MICEX MNF
Индекс ММВБ	1,000	0,649	-0,580	0,765	0,964	0,649
MICEX O&G		1,000	-0,255	0,477	0,500	-0,087
MICEX PWR			1,000	-0,399	-0,650	-0,578
MICEX TLC				1,000	0,709	0,339
MICEX M&M					1,000	0,750
MICEX MNF						1,000

Индексы рынка корпоративных облигаций

- Индекс корпоративных облигаций ММВБ (2003)
- Взвешенный по объемам выпусков индекс облигаций корпоративных эмитентов, допущенных к обращению на Фондовой бирже ММВБ
- Пересмотр баз расчета индекса MICEX CBI производится ежеквартально.

Индексы корпоративных облигаций

– *MICEX Corporate Bond Index, MICEX CBI*

- Взвешенный по объемам выпусков индекс облигаций корпоративных эмитентов, допущенных к обращению на Фондовая бирже ММВБ.
 - Начальное значение 100 п. (31.12.2002)
 - Максимальный удельный вес облигаций одного эмитента менее 30%
 - База расчета индекса: 40 выпусков облигаций 22 эмитентов.
- индекс чистых цен
 - изменение стоимости облигаций без учета накопленного купонного дохода
- индекс валовых цен
 - изменение стоимости облигаций и величины накопленного купонного дохода при условии изъятия купонных выплат
- индекс совокупного дохода
 - изменение стоимости облигаций и накопленного купонного дохода при условии реинвестирования купонных выплат

MICEX CBI: 22 эмитента

- | | |
|--------------------------|------------------------------------|
| • ОАО "Газпром" | • ОАО "Корпорация "ИРКУТ" |
| • ОАО "ЛУКОЙЛ" | • ОАО "Мосэнерго" |
| • ОАО "ФСК ЕЭС" | • ОАО "Российские железные дороги" |
| • ЗАО "Газпромбанк" | • ОАО "Сибирьтелеком" |
| • ОАО "АИЖК" | • ОАО "СИБУР Холдинг" |
| • ОАО "Россельхозбанк" | • ОАО "ТрансКредитБанк" |
| • ОАО Банк "Возрождение" | • ОАО "ЦентрТелеком" |
| • ОАО "Вимм-билль-данн" | • ОАО «МОЭСК» |
| • ЗАО "НОМОС-БАНК" | • ОАО "ОГК-5" |
| • ОАО "ВолгаТелеком" | • ООО "ХКФ Банк" |
| • ОАО "Дальсвязь" | • ОАО "УРСА Банк" |