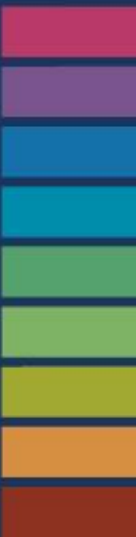




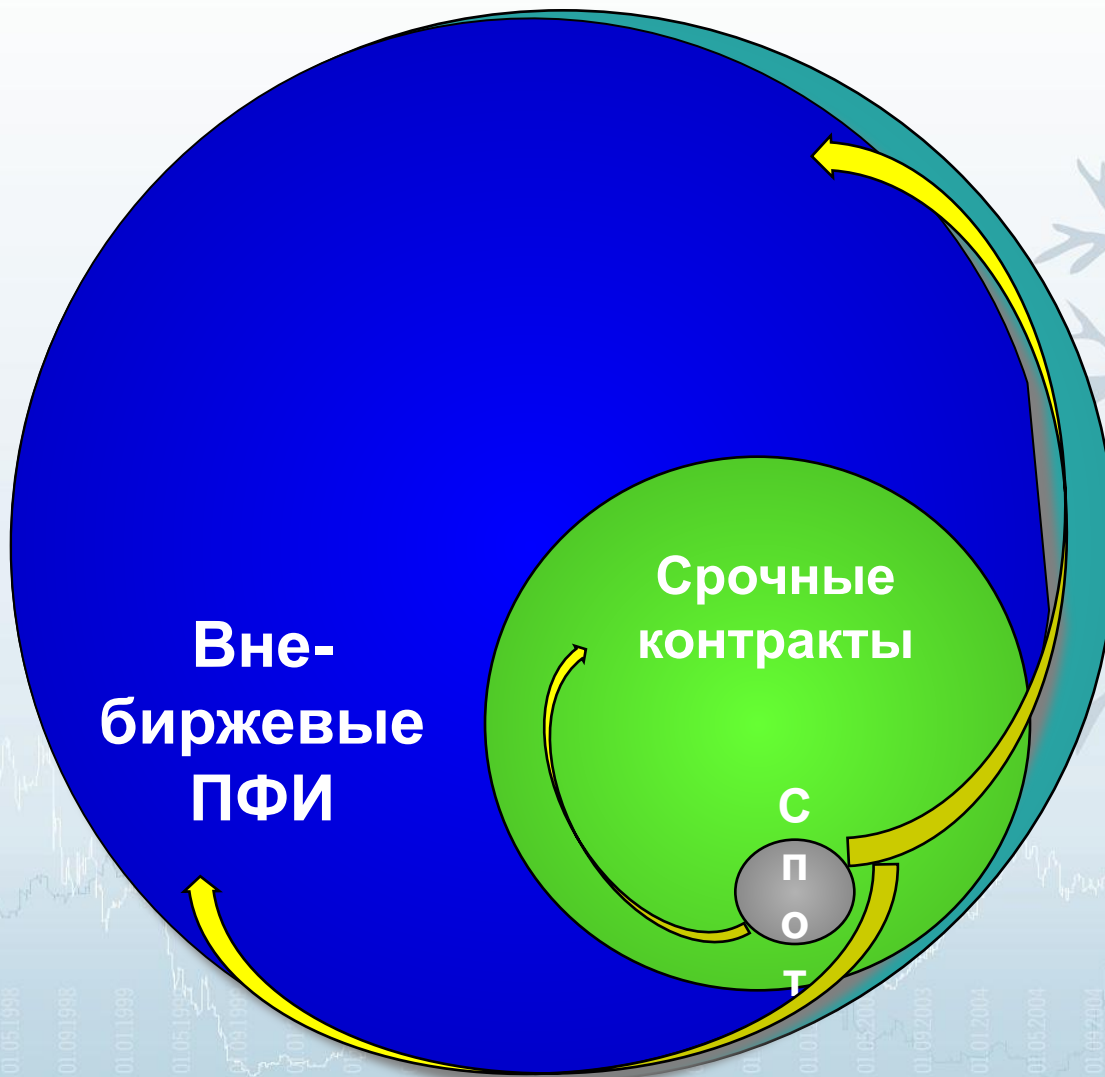
Фондовая биржа
Российская Торговая Система

Организация и перспектива развития рынка фьючерсных контрактов на нефть и нефтепродукты на базе срочного рынка PTC.

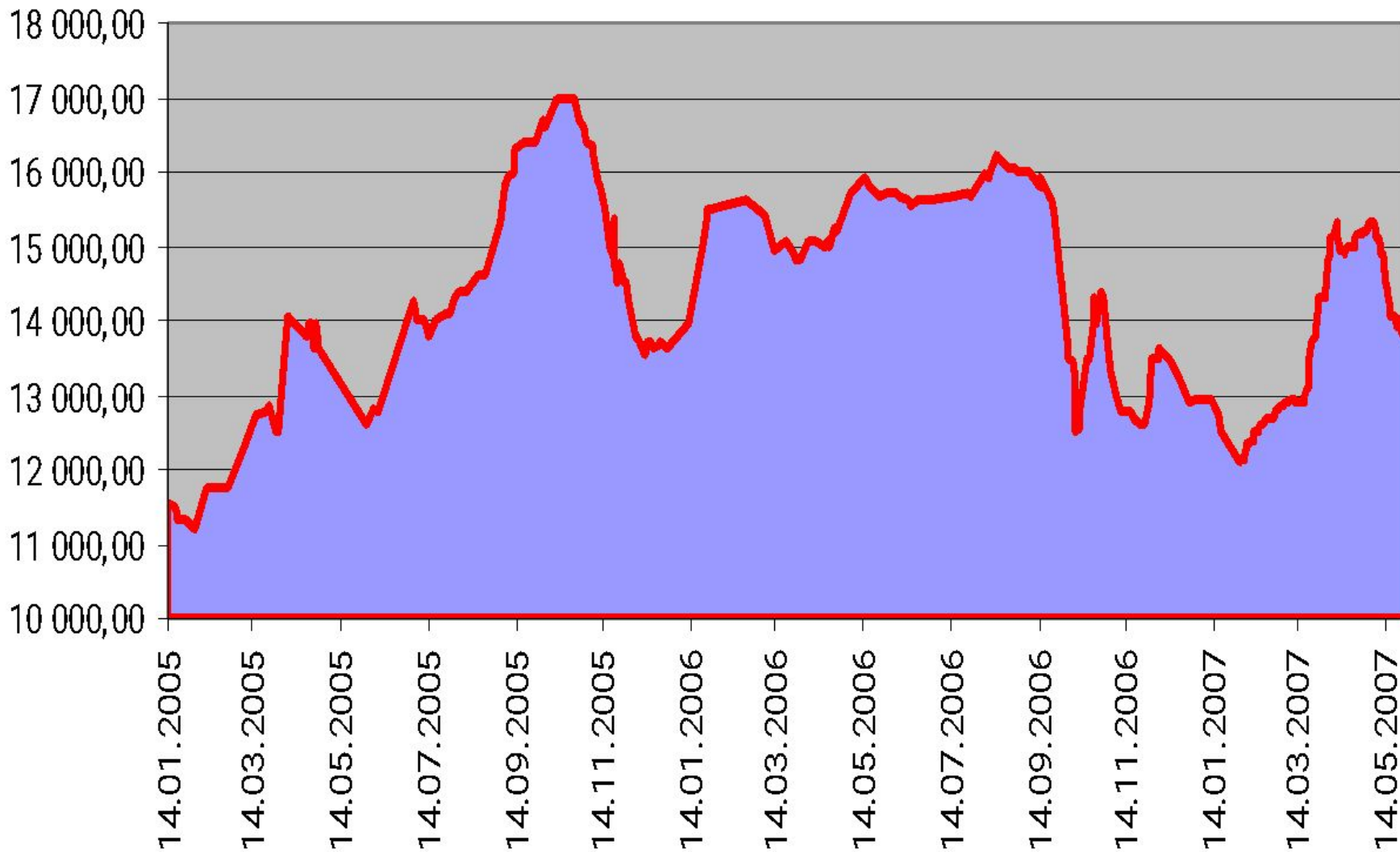
Роман Горюнов
Первый вице-президент «РТС»



1. Структура товарного рынка
2. Возможности рынка фьючерсных контрактов
3. Преимущества срочного рынка
4. Структура участников рынка
5. Реальные примеры использования фьючерсных контрактов
6. Гарантия исполнения обязательств
7. Спецификации контрактов на нефть и дизельное топливо
8. Перспектива развития рынка фьючерсных контрактов на нефть и нефтепродукты
9. Визитная карточка ФОРТС

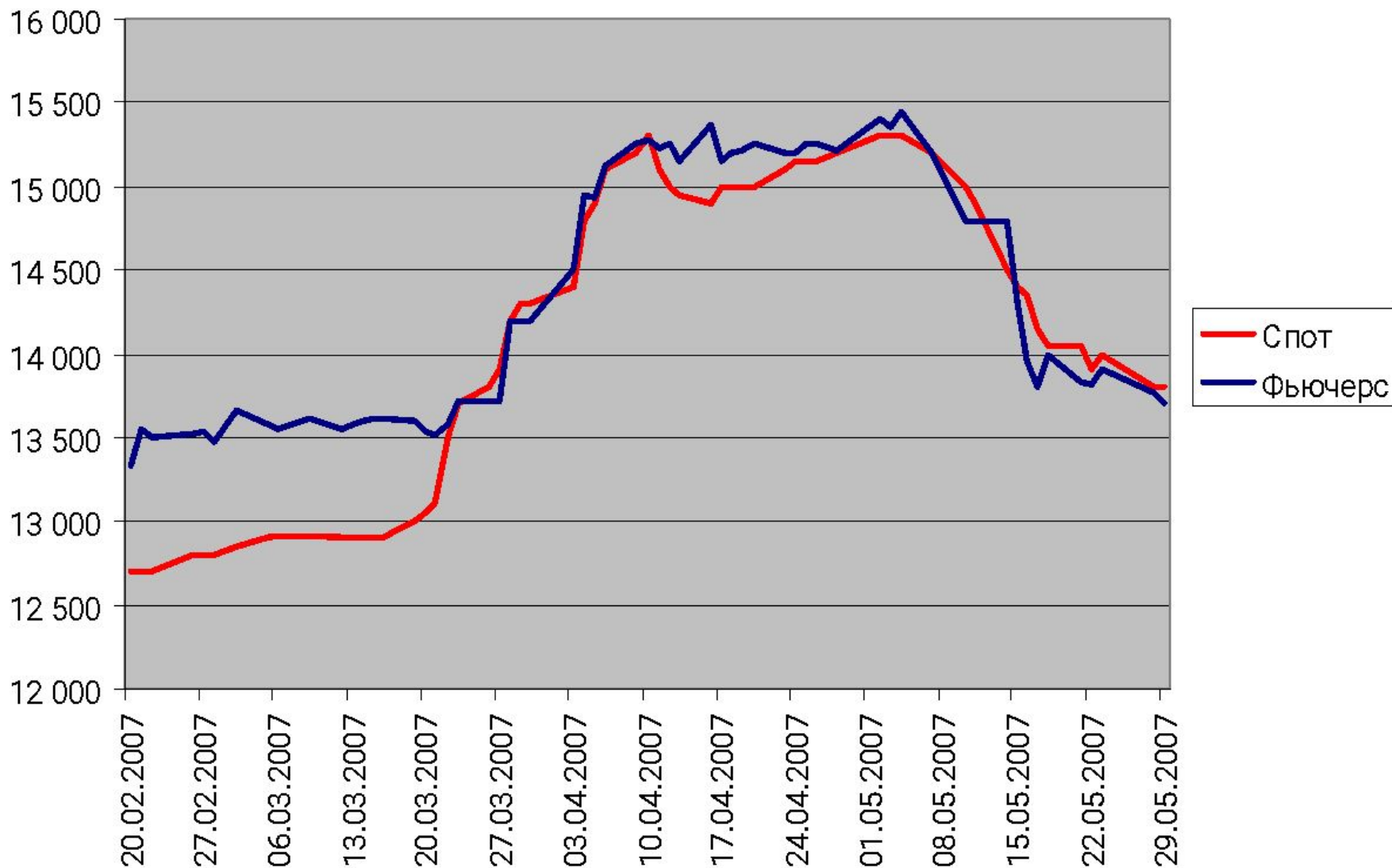


- Хеджирование ценовых рисков
- Переход на долгосрочные взаимоотношения поставщиков и потребителей с привязкой к биржевой цене
- Фиксация маржи нефтетрейдеров
- Решение проблем неопределенности будущих денежных потоков
- Снижение стоимости заемных средств
- Возможность получения спекулятивной прибыли



Фондовая биржа РТС – первая в России биржа с ликвидным рынком товарных фьючерсов

FORTS – ведущий срочный рынок в России. Рынок фьючерсов и опционов в РТС – сочетает в себе развитую инфраструктуру, надежность и гарантии Фондовой биржи РТС, а также технологии торговли на рынке фьючерсов и опционов, проверенные в течение более чем десяти лет успешного развития рынка.



Участники рынка	Цели работы с фьючерсами
Ресурсодержатели	Хеджирование рисков, планирование деятельности, снижение стоимости привлечения денежных ресурсов
Потребители нефтепродуктов	
Трейдера	Увеличение оборотов, хеджирование рисков, переход на долгосрочные отношения с поставщиками, потребителями
Профессиональные участники финансового рынка	Расширение инвестиционных стратегий, расширение клиентской базы, хеджирование рисков эмитентов ценных бумаг
Фонды	Расширение инвестиционных стратегий
Частные инвесторы	Спекуляции

Категория участников рынка	Сколько	Кто входит
Общие расчетные фирмы	100 (100)	Профессиональные участники финансового рынка
Специализированные расчетные фирмы	25 (18)	Нефтетрейдеры, крупные поставщики и потребители нефтепродуктов
Клиенты	1 000 000	Потребители нефтепродуктов Производители Фонды Частные инвесторы

Реальные примеры использования фьючерсных контрактов на дизельное топливо на РТС



Страховка покупателя от возможного роста цен в будущем (длинный хедж)

Дата	Цена дизтоплива руб./т.	Фьючерсная цена руб./т.	Действия
20.02.07	12 700	13 300	Покупка фьючерсных контрактов по 13 300
29.03.07	14 000	14 200	Покупка дизтоплива на наличном рынке по 14 000, продажа фьючерсных контрактов по 14 200
Результат	-1300		+900

20 Февраля есть 2 варианта:

1. Взять кредит, купить топливо, оплатить транспортировку и хранение за месяц
2. Купить фьючерсные контракты, внося 10% от стоимости топлива.

Финансовый результат при росте цен, в отсутствии применения фьючерсных контрактов, приведет к убытку при покупке дизтоплива в размере 1 300 рублей на тонну. Покупка фьючерсных контрактов позволит зафиксировать цену будущей покупки товара на уровне 13 300 руб. за тонну.

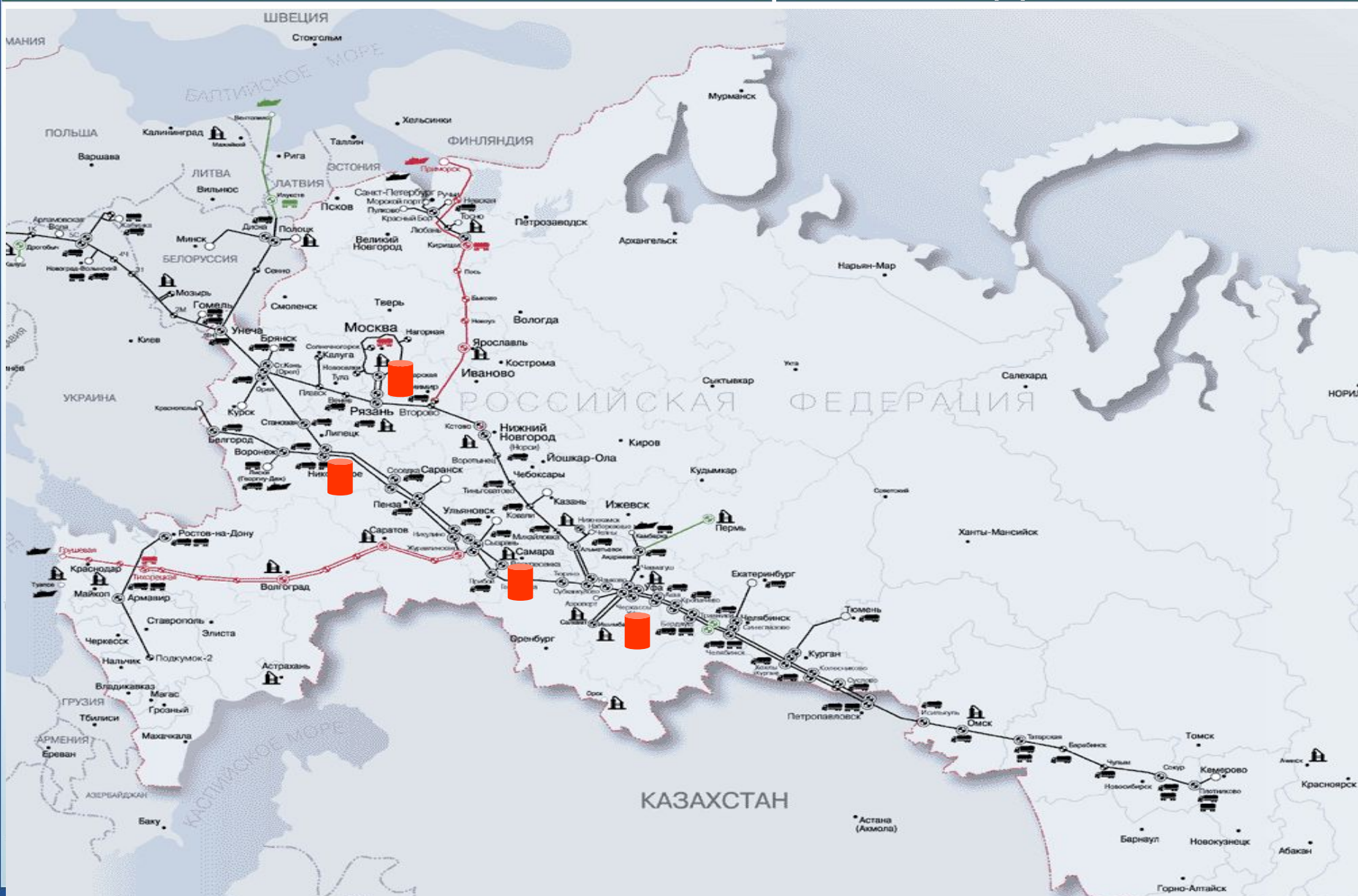
Фиксация маржи трейдера (короткий хедж)

Дата	Цена дизтоплива руб./т.	Фьючерсная цена руб./т.	Действия
10.02.07	12 900	13 600	Покупка топлива по 12900, продажа фьючерсов по 13 600
27.03.07	14 000	14 000	Продажа дизтоплива на наличном рынке по 14 000, покупка фьючерсных контрактов по 14 000
Результат	+1100		-400

Проведение данной операции позволяет нефтетрейдеру заранее зафиксировать уровень получаемой маржи вне зависимости от рыночной конъюнктуры.

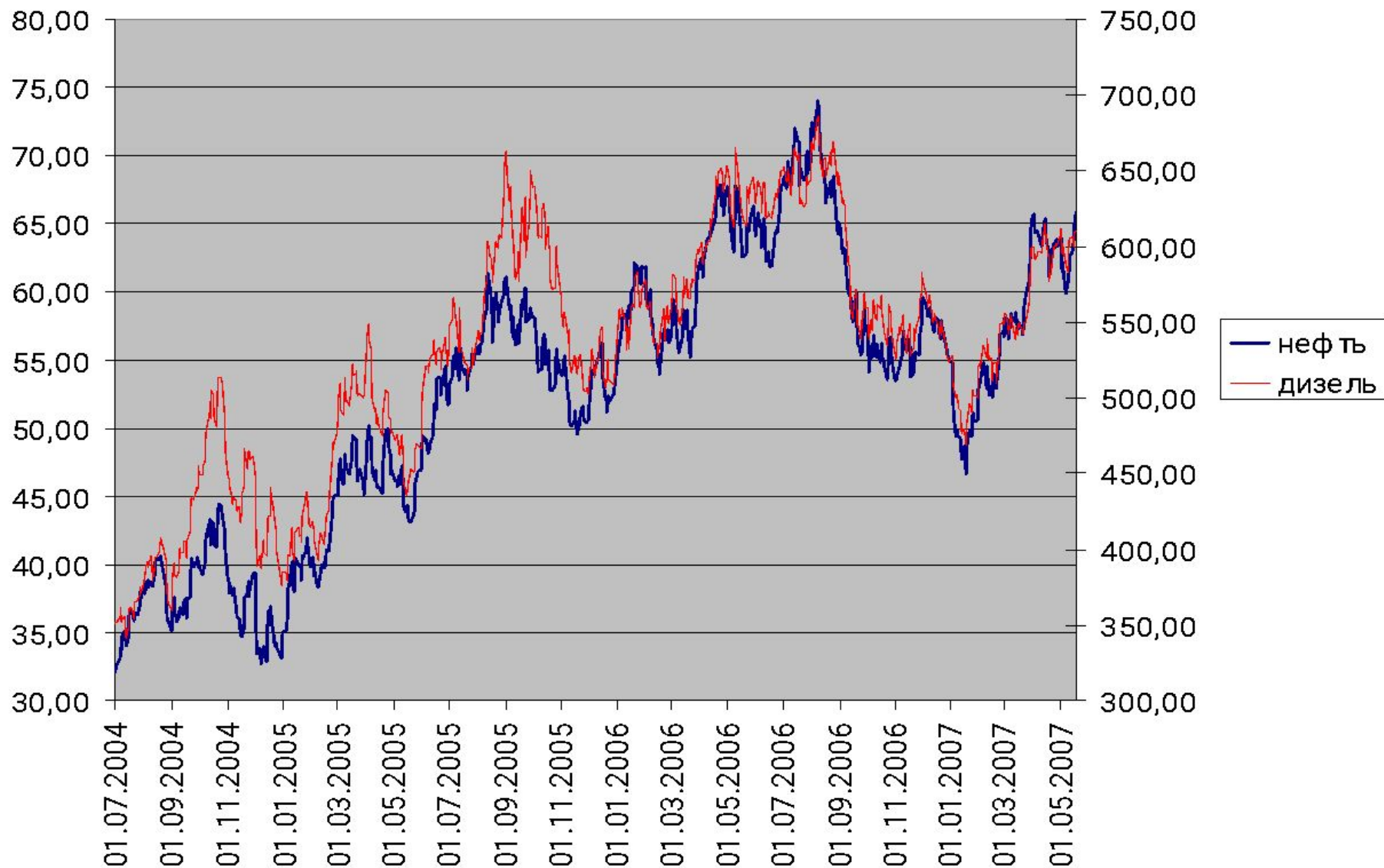
- Фондовая биржа «РТС» разработала работоспособную процедуру поставки по фьючерсным контрактам на дизельное топливо. Биржа выступает гарантом исполнения обязательств для всех участников рынка.
- Объем поставки по Апрельскому контракту составил **800 тонн.**
- Объем поставки по Майскому контракту составил **1660 тонн.**

Возможности использования бенчмарки «Володарской» ЛПДС



Спецификация поставочного фьючерса на дизельное топливо

- Базовый актив – дизельное топливо марки L-0,2-62 высший сорт.
- Базис поставки – «Володарская» ЛПДС
- Способ исполнения – поставка товара.
- Объем Контракта – 10 метрических тонн
- Минимальное изменение цены Контракта в процессе торгов – 10 рублей.
- Котировка контракта - в рублях за тонну
- Месяцы исполнения – 12 ближайших календарных месяцев
- Гарантийное обеспечение – 10 % от стоимости контракта



- **Базовый актив – нефть сорта Urals .**
- **Способ исполнения – финансовые расчеты по котировке Platt's Urals ex-Baltic CIF Rotterdam**
- **Объем Контракта – 10 баррелей**
- **Минимальное изменение цены Контракта в процессе торгов – 0,1 доллара.**
- **Котировка контракта - в долларах за баррель**
- **Месяцы исполнения – 12 ближайших календарных месяцев**
- **Гарантийное обеспечение – 10 % от стоимости контракта**

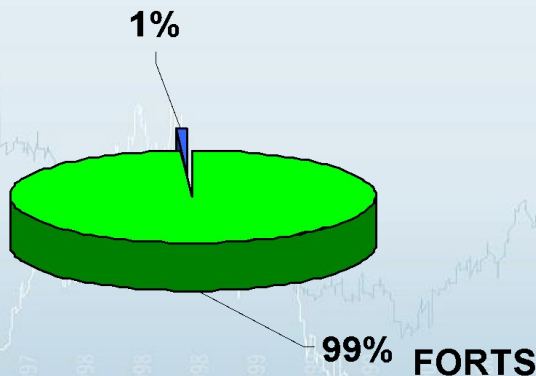
9 опционных контрактов
25 фьючерсных контрактов
124 расчетные фирмы
16 000 клиентов

FORTS - лидер российского рынка производных инструментов

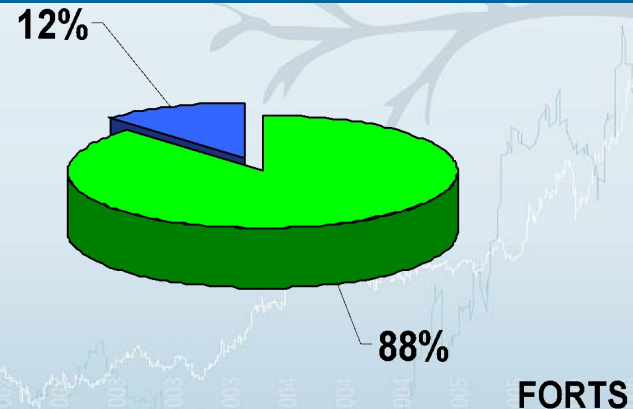
Срочная площадка №1 в России

РТС входит в top-20 ведущих срочных бирж мира

Доля по числу сделок



Доля в обороте в контрактах



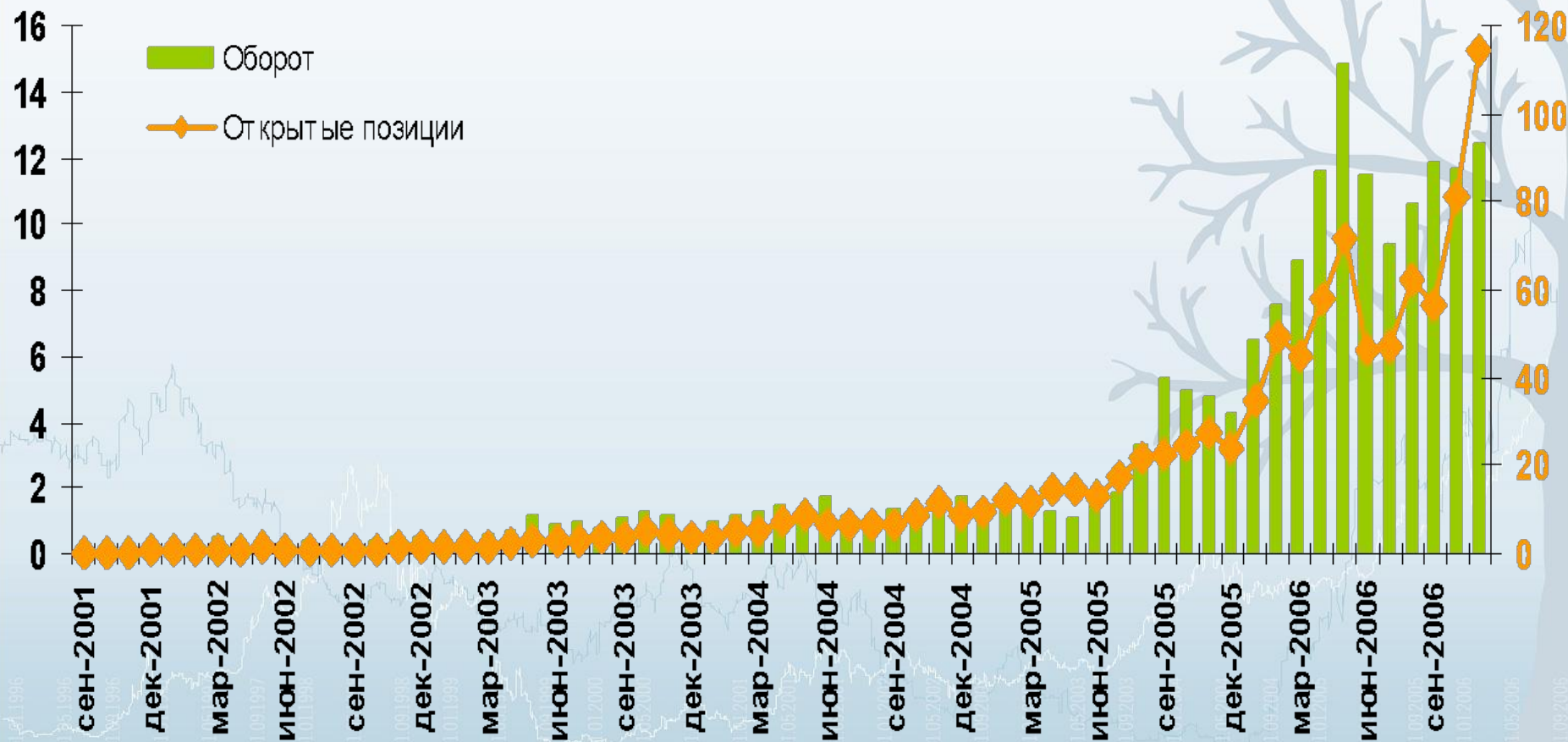
Клиринговый центр РТС обладает надежной системой гарантий и постоянно возрастающими растущими фондами

	Млн. руб.	Изменение к марту 2006 г., %
1. Гарантийное обеспечение (вносится участниками рынка и их клиентами)	11 500	140
2. Страховой и Резервный фонды:	712	250
2.1. Страховой фонд (состоит из взносов участников клиринга)	442	250
2.2. Резервный фонд (формируется Клиринговым центром РТС)	270	225

С начала работы FORTS не было ни одного случая принудительного закрытия позиций участников клиринга

Справка: размер Резервного фонда на 19.09.01 - 30 млн рублей, размер Страхового фонда – 3,8 млн руб., объем ГО - 27,8 млн рублей.

Среднедневные показатели по месяцам, млрд руб.



Фондовая биржа «Российская Торговая Система»

127006 г. Москва, ул. Долгоруковская, д. 38 стр. 1

Тел: (095) 705-90-31/32

Факс: (095) 733-97-03

Web: www.rts.ru

Управление срочного рынка FORTS

E-mail: forts@rts.ru

