

РТС

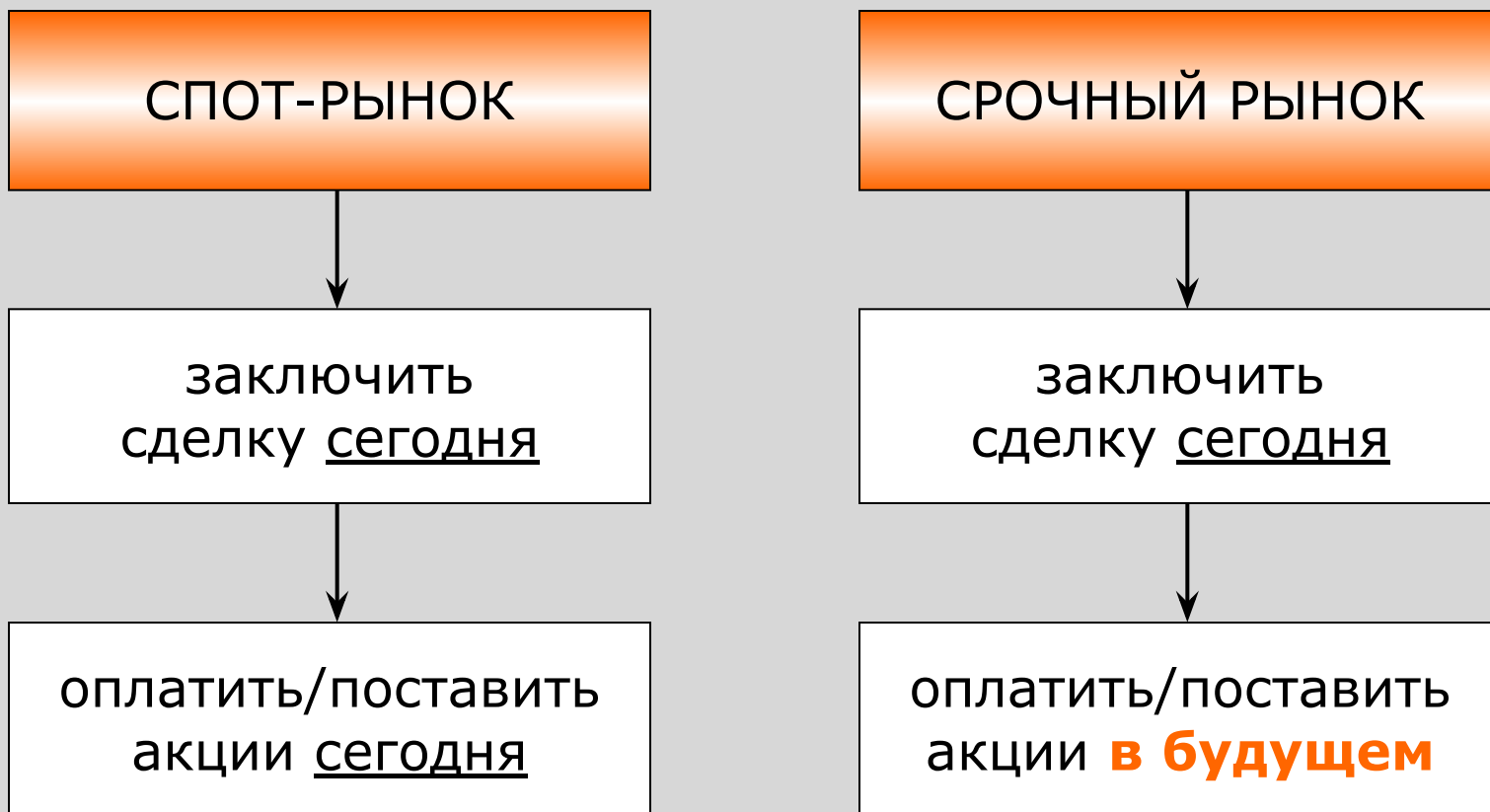
**Российская Торговая Система
Фондовая Биржа**

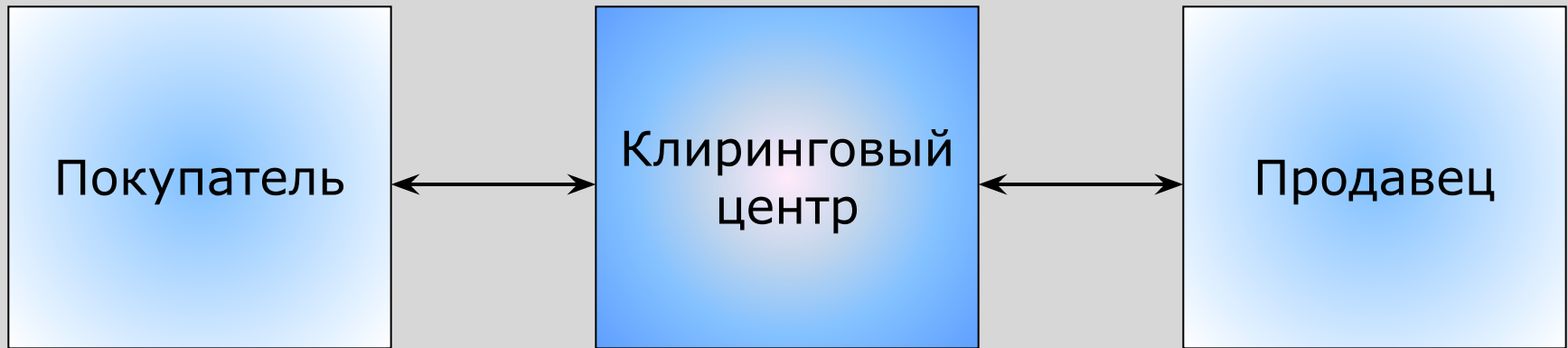
**Фьючерсы и опционы как инструмент для
повышения интереса инвесторов к рынку
акций эмитента**

Москва, 2007



Как можно совершить сделку с акциями?





Клиринговый центр – сторона по срочной сделке

Клиринговый центр – **ГАРАНТ** исполнения сделки

ФЬЮЧЕРС



обязательство
купить/продать акции
в будущем

ОПЦИОН



право
купить/продать
фьючерс в будущем



обязательство
купить/продать акции
в будущем

Требования к базовому активу фьючерса на акции
(приказ ФСФР России от 24.08.2006 № 06-95/пз-н)

1. Акции должны быть включены в список ценных бумаг, допущенных к торгам хотя бы одного организатора торговли.
2. Среднемесячный объем сделок с акциями, рассчитанный по итогам торгов на всех организаторах торговли РФ за последние 3 месяца, должен составлять не менее 250 миллионов рублей.

Задача:

**для создания срочного рынка
необходим спот-рынок**

Решение:

проект РТС «Биржа для эмитентов»

1. **Предварительный анализ** рынка акций и перспектив срочных контрактов:
 - анализ динамики объема торгов и количества сделок с акциями за период;
 - определение размера спредов для различных объемов денежных средств (оценка ликвидности);
 - оценка количества и структуры участников торгов на рынке акций;
 - оценка количества и структуры потенциальных участников торгов на срочном рынке;
 - оценка количества и стоимости акций эмитента, находящихся в свободном обращении (free-float);
 - оценка рисков, связанных с эмитентом и его акциями.
2. **Стандартизация** – создание, согласование, утверждение и регистрация в ФСФР спецификаций срочных контрактов.

1. Создание и поддержание ликвидности на срочном рынке (подбор маркет-мейкеров на фьючерсах и опционах, подписание договоров).
2. Разработка и осуществление плана продвижения срочных контрактов (изучение целевой аудитории, подготовка и реализация рекламной кампании).

1. РТС и эмитент разрабатывают, согласовывают и подписывают соглашение о сотрудничестве (договор о взаимодействии).
2. В рамках соглашения о сотрудничестве:
 - РТС регулярно предоставляет эмитенту статистику по итогам торгов срочными контрактами;
 - эмитент совместно с РТС развивает рынок срочных контрактов на свои акции;
 - эмитент заблаговременно, в установленном Соглашением порядке, информирует биржу о планируемых реорганизациях и иных корпоративных действиях, которые могут повлиять на стоимость акций эмитента.

- Наблюдается рост интереса всех категорий инвесторов к российскому срочному рынку. Наличие срочных контрактов привлекает внимание инвесторов к эмитенту и рынку его акций.
- Наличие срочных контрактов очень важно для институциональных инвесторов. Появление инструментов для хеджирования стимулирует интерес крупных инвесторов к акциям эмитента.
- Наличие ликвидного срочного рынка снижает риск манипулирования ценой акций эмитента, поскольку возможен арбитраж.

Спот-рынок и срочный рынок неразрывно связаны

**Развитие срочного рынка
стимулирует дальнейшее развитие
спот-рынка**

РТС

**Российская Торговая Система
Фондовая Биржа**

Спасибо за внимание!

Департамент срочного рынка

Людиновскова Светлана

Руководитель Отдела новых продуктов

svetlana@rts.ru

www.rts.ru