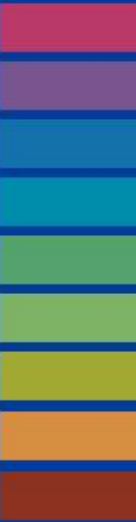


РТС

**Российская Торговая Система
Фондовая Биржа**

Развитие рынка акций эмитента: Индексы РТС и Срочный рынок РТС

Москва, 2007

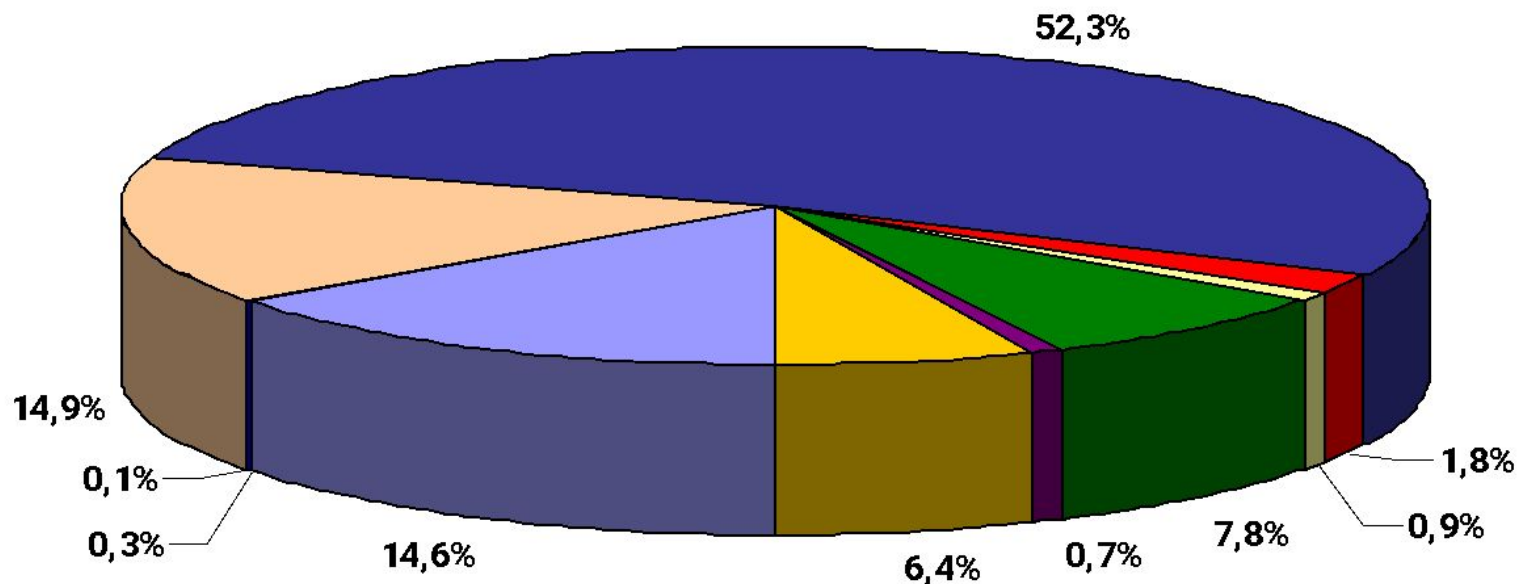


Индекс РТС

Официальный индикатор
фондового рынка России

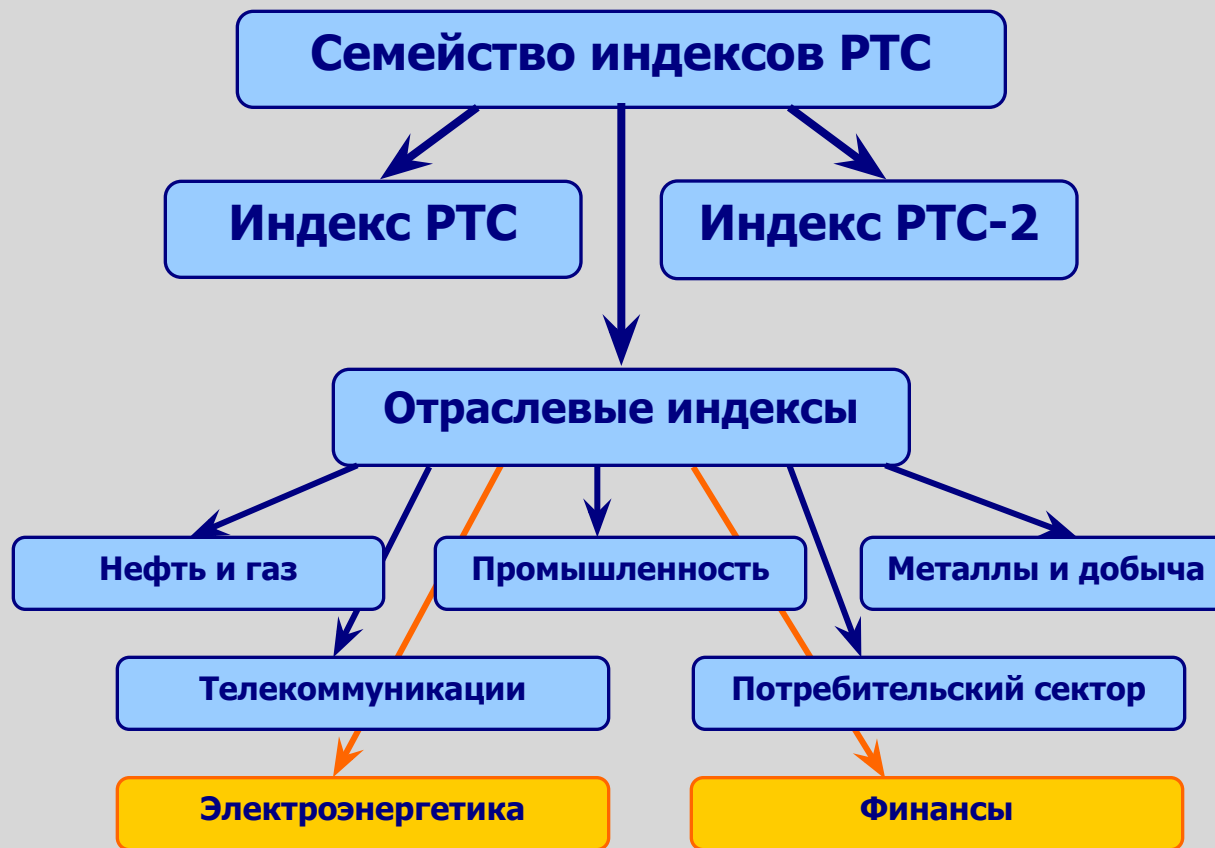
Основной ориентир
для российских и зарубежных инвесторов

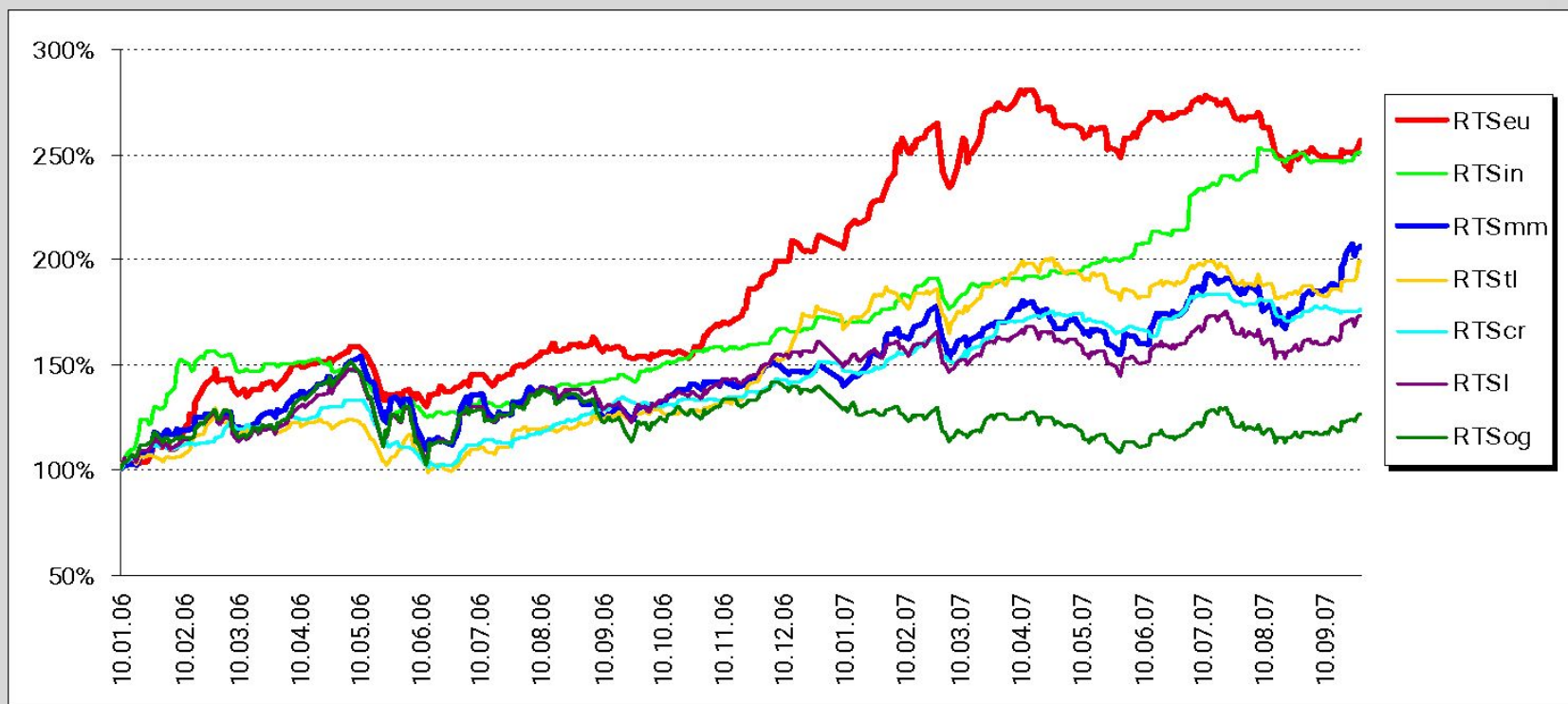
**Фьючерсы на Индекс РТС –
самый ликвидный инструмент
фондового рынка России**



- | | |
|-----------------------------|-----------------------------|
| ■ Банки и финансы | ■ Воздушный транспорт |
| ■ Информационные технологии | ■ Металлы и добыча |
| ■ Нефть и Газ | ■ Потреб. товары и торговля |
| ■ Промышленность | ■ Телекоммуникации |
| ■ Химическое производство | ■ Электроэнергетика |

- В Индекс РТС могут быть включены акции, допущенные к торгам на РТС
- Кандидаты на включение должны отвечать определенным требованиям к величине капитализации и минимальной ликвидности
- (см. Правила формирования списка ценных бумаг для расчета Индекса РТС на www.rts.ru)
- Решения о включении и исключении ценных бумаг из состава Индекса РТС и списка кандидатов принимаются **Информационным комитетом РТС** один раз в 3 месяца на основе экспертной оценки





Индекс	RTSeu	RTSin	RTSmm	RTStl	RTScr	RTSI	RTSog
Доходность, % (01.01.06-01.10.07)	157,1	150,5	106,7	99,3	76,3	74,1	27,0

Индекс РТС включен в портфель индексов
Standard & Poor's

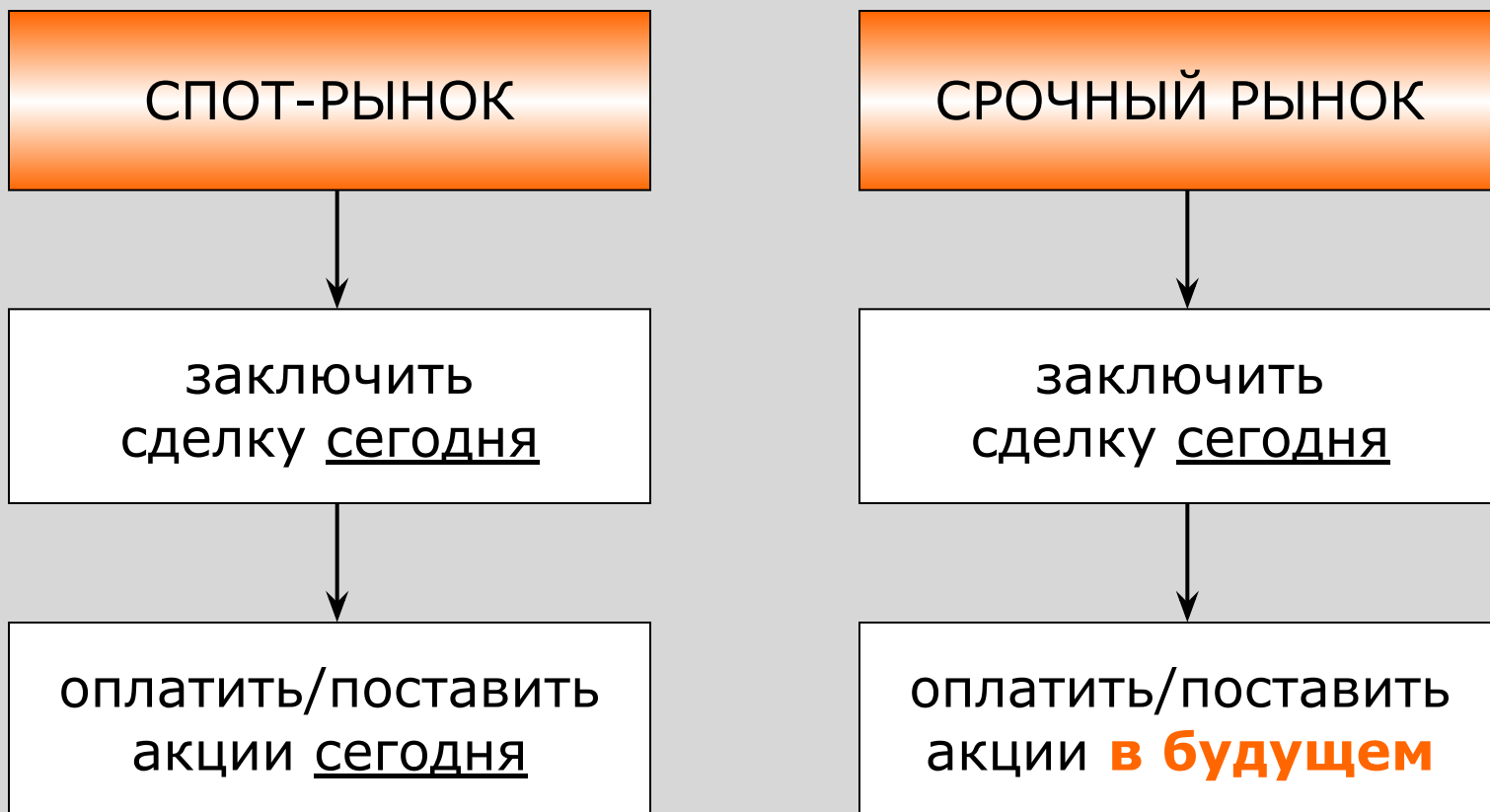
Индекс РТС признан
российскими и зарубежными инвесторами
официальным индикатором фондового рынка России

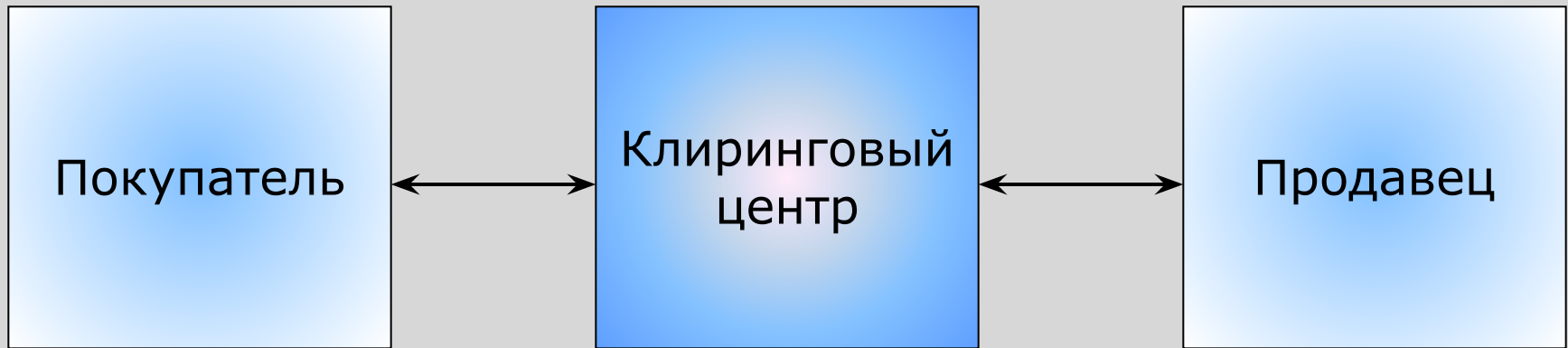
Акции, входящие в Индекс
РТС,
используются для построения
торговых стратегий

Акции, входящие в Индекс
РТС,
используются для создания
индексных ПИФов и ОФБУ

Развитие и укрепление рынка акций эмитента

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 (УК ПИФов, НПФов, иностранных хеджевых фондов). 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