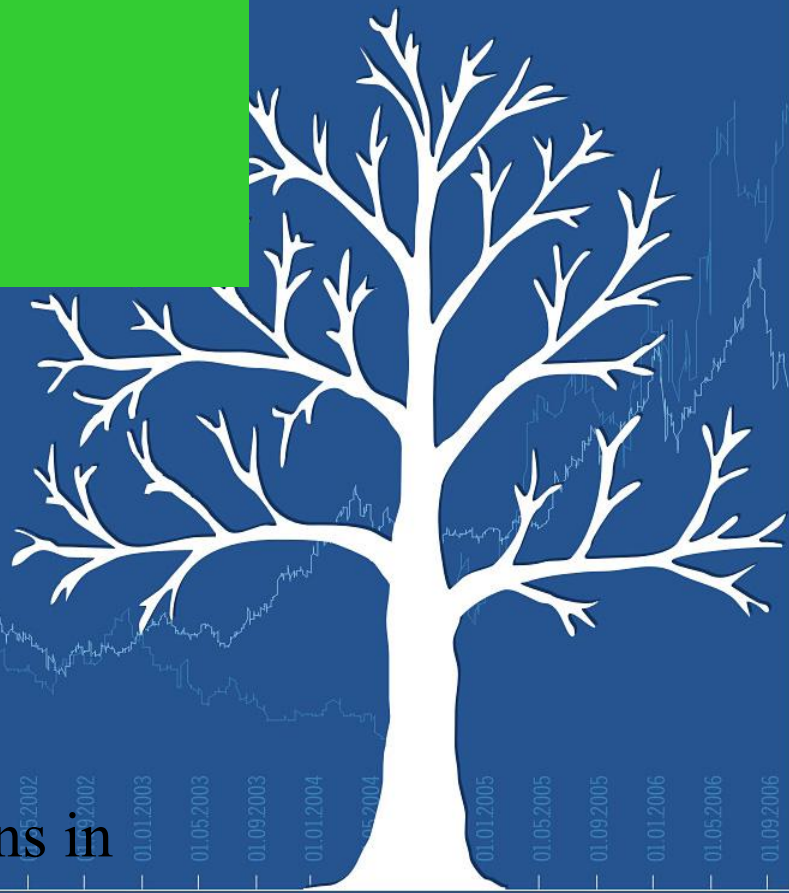


РТС

Фондовая Биржа

Концепция развития срочного рынка в 2006-2007 гг.

Роман Горюнов
Вице-президент РТС



Futures & Options in
RТС

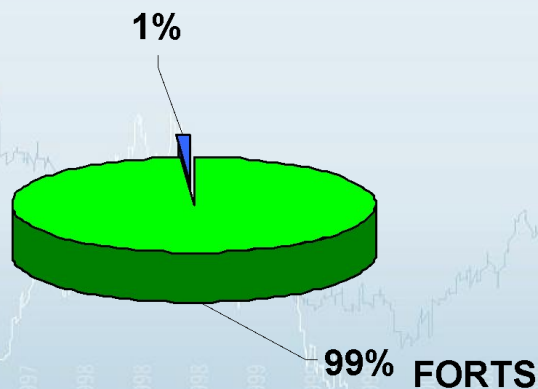
Структура презентации

- **Достижения FORTS**
 - Стабильный рост рынка
 - Рост числа участников и клиентов
 - Управление рисками
 - Развитие новых сегментов
 - Срочный рынок как бизнес
 - Эффективность управления
- **Проблемы развития срочного рынка**
- **Приоритетные направления развития до 2007 года**
- **Основные проекты FORTS**
 - Новая структура FORTS
 - Товарный рынок
 - Денежный рынок
 - Фондовый рынок
 - Аттестация и обучение
 - Повышение надежности
 - Мероприятия по продвижению срочного рынка

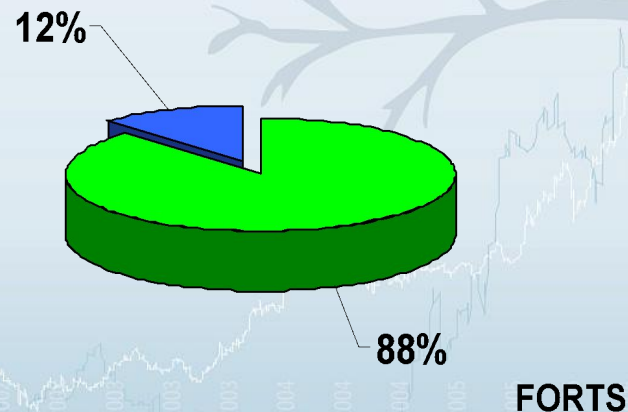
6 опционных контрактов
12 фьючерсных контрактов
95 расчетных фирм
6400 клиентов
46 млн контрактов, 687 млрд рублей - оборот в 2005 г.

FORTS - лидер российского рынка производных инструментов

Доля по числу сделок



Доля в обороте в контрактах



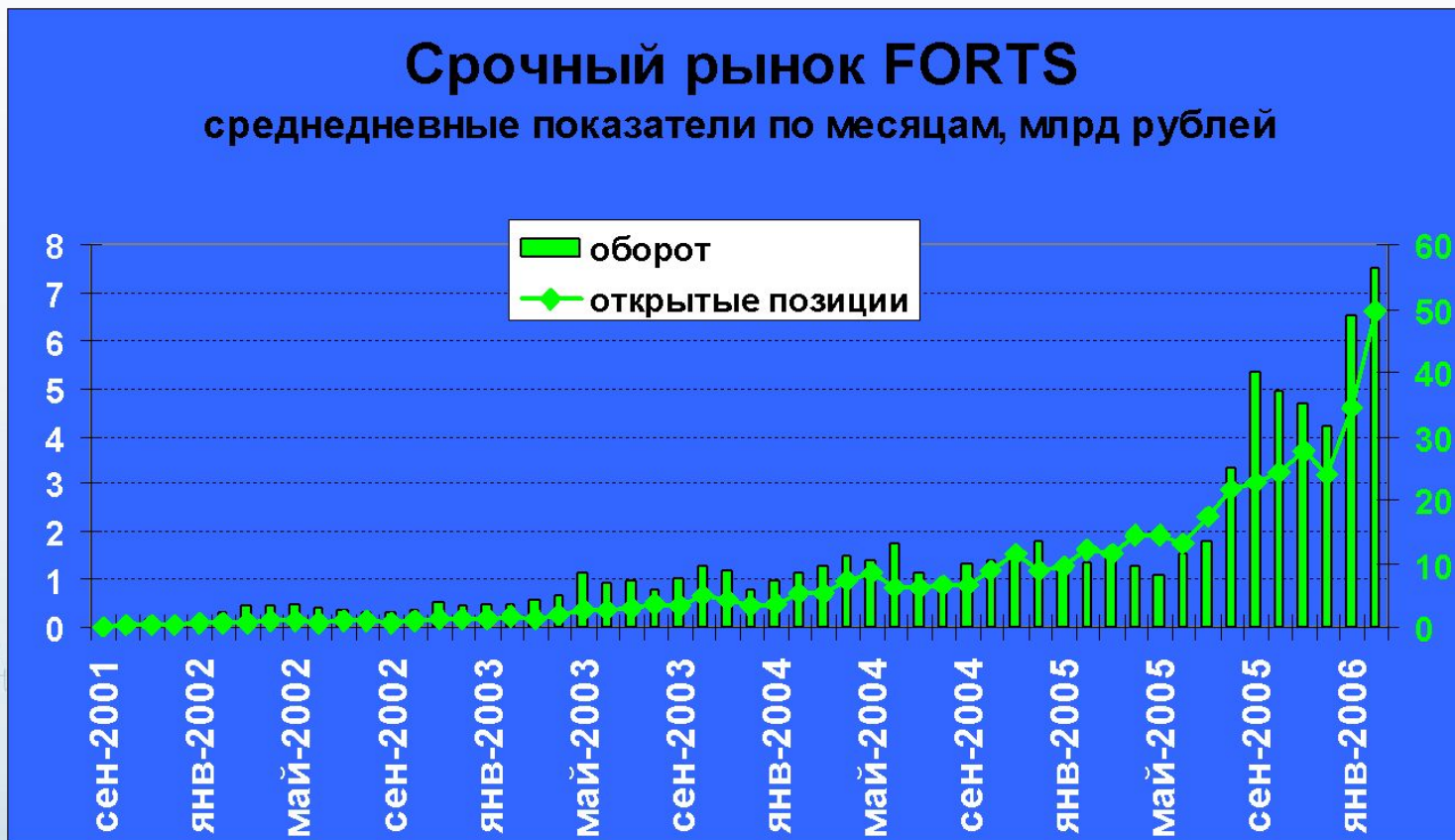
- Стабильный рост рынка
- Рост числа участников и клиентов
- Появление новых категорий участников рынка
- Развитие новых сегментов
- Создана эффективная система гарантий исполнения сделок
- Срочный рынок стал самостоятельным направлением бизнеса
- Создана эффективная система управления рынком
- Преодоление «комплекса 1998 года»

Динамика объема торгов и открытых позиций

Среднедневные показатели по месяцам, контрактов



Динамика объема торгов и открытых позиций



Рост объема торгов в 2005 году - в **2** раза до 687 млрд. рублей.
Рост объема торгов опционами - в **3** раза до 79 млрд рублей.

Состояние фондов на март 2006 года

	млн руб.	Изменение к марту 2005 г., %
1. Гарантийное обеспечение (вносится участниками рынка и их клиентами)	8 334	320
2. Страховой и Резервный фонды:	295	74
2.1. Страховой фонд (состоит из взносов участников клиринга)	175	120
2.2. Резервный фонд (формируется Клиринговым центром РТС)	120	25

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.

Разноуровневая система:

- Финансовые гарантии
- Ограничение количества расчетных фирм
- Организационная система
 - оповещение профессионального сообщества и регулятора о неисполнении сделок
 - потенциальное исключение из числа Расчетных фирм

Фьючерсы и опционы на Индекс РТС

Структура объема торгов FORTS с 01.09.2005 по 28.02.2006



Производные на Индекс РТС - самые популярные инструменты их доля превышает 25%

Фьючерсы на корзины 3-х и 10-летних облигаций Москвы

Июнь 2005 года

- старт торгов фьючерсами на 3-летнюю Москву

Февраль 2006 года

– старт торгов фьючерсами на 10-летнюю Москву и фьючерсами на еврооблигации

Объем торгов фьючерсами на облигации в феврале 2006 года – 1 млрд рублей

Появление на срочном рынке РТС:

Ведущих коммерческих банков

Институциональных инвесторов

Ведущих западных инвестиционных банков

На долю участников FORTS пришлось более 90% от совокупного биржевого оборота в России за 2005 год

Институциональные инвесторы на FORTS

Активность ОФБУ и ПИФов, млрд руб.



За 2005 год объем открытых позиций ОФБУ и ПИФов вырос в 3 раза

Структура клиентских счетов по состоянию на 13.03.2006

Счета индивидуального доверительного
управления

139

Общие фонды банковского управления

21

Паевые инвестиционные фонды

26

Нерезиденты

68

Физические лица

5284

Юридические лица

861

В компаниях начали создаваться специализированные подразделения по торговле деривативами

Причины

- Увеличения числа операций
- Расширения линейки инструментов
- Необходимости выстраивания внутри компании технологии работы на срочном рынке и интеграции в общий бизнес-процесс
- Повышения эффективности продаж

Совет директоров ОАО «РТС»

СОСТАВ: акционеры – ведущие операторы рынка ценных бумаг

ФУНКЦИИ: принятие нормативных документов,
контроль за деятельностью дирекции биржи и КЦ РТС

Комитет по срочному рынку

СОСТАВ: ведущие операторы FORTS

ФУНКЦИЯ: определение стратегии развития,
правил функционирования рынка, принятие решений о запуске
новых инструментов, принятии новых членов

Управление срочного рынка РТС

ФУНКЦИЯ: реализация решений принятых советом директоров
и комитетом, оперативное управление рынком

- Дефицит квалифицированных кадров на срочном рынке
- Проблемы законодательного регулирования, в т.ч. налогообложения
- Неготовность большого числа клиентов работать с производными инструментами
- Недопонимание роли срочного рынка государственными ведомствами

- Увеличение роли срочного рынка в решении макроэкономических задач
- Рост бизнеса участников рынка за счет привлечения новых категорий клиентов
- Расширение инструментов срочного рынка
- Повышение надежности системы управления рисками и гарантий исполнения обязательств
- Совершенствование электронной системы торгов и расчетов
- Разработка стандартов профессиональной деятельности и аттестация специалистов

- Создание товарного рынка в рамках срочной секции и выделение денежного рынка
- Развитие рынка производных на процентные ставки
- Дальнейшее развитие фьючерсов и опционов на индексы и акции
- Сертификация сотрудников расчетных фирм
- Мероприятия по продвижению срочного рынка

Секция срочного рынка FORTS

**Товарный
рынок**

**Товары,
товарные и
погодные
индексы**

Денежный рынок

**Курс
рубль\доллар,
рубль\евро,
индексы
денежного рынка**

**Фондовый
рынок**

**Индексы,
акции,
облигации**

Общая расчетная фирма

Доступ ко всем секциям

Число не более 100 компаний

Необходимое условие - наличие лицензии КТБ при ФСФР и профучастника РЦБ

Специализированная расчетная фирма

Допуск к одной из секций – товарной, денежной или фондовой.

Для товарной и денежной секции достаточно Лицензии КТБ

Количество специализированных расчетных фирм каждого рынка не больше 25

NEW!

РТС будет осуществлять контроль достаточности собственных средств участников в соответствии с требованиями ФСФР

Необходимость

- Создание конкурентоспособного национального срочного товарного рынка
- Обеспечение эффективности и прогнозируемости деятельности хозяйствующих субъектов и стабильного экономического роста России
- Расширение клиентской базы участников срочного рынка FORTS
- Диверсификация инвестиций участников и их клиентов за счет нефондовых активов

Товарный рынок FORTS может начать работу в мае 2006 г.

	Способ исполнения	Категории клиентов	Оценка объем рынка базового актива
Нефть и нефтепродукты	Расчеты	Нефтетрейдеры, нефтедобытчики, с\х, транспорт, ТЭК, участники фондового рынка, спекулянты	Добыча в 2005 году 470 млн тонн нефти (160 млрд долларов)
Металлы (золото)	Расчеты по данным London Gold Fixing	Банки, золотодобывающие артели, ювелиры	Объем добычи в год – около 3,6 млрд долларов
Погода (температура, осадки)	Расчеты по данным Росгидромета	Предприятия ЖКХ, транспорта, ТЭК, сельское хозяйство	Убытки в 2006 году от морозов – несколько млрд. долларов
Сельхозпродукция	Поставка	Сельхозпроизводители, потребители с\х продукции	

Решение вопроса налогообложения физлиц и регулирования ПИФов и НПФов расширит категорию клиентов и увеличит ликвидность товарных контрактов

Необходимость

- Прогнозируемость рынка межбанковских кредитов
- Обеспечение стабильности банковской системы России
- Хеджирование рисков изменения краткосрочных процентных ставок
- Снижение валютных рисков

Базовые активы:

- Курс рубль/доллар
- Курс рубль/евро
- Индексы денежного рынка

Базовые активы контрактов:

- Акции
- Облигации
- Фондовые индексы

Новые инструменты:

- Фьючерсы на государственные и субфедеральные облигации
- Фьючерсы (опционы) на акции, входящие в Индекс РТС

Расширение клиентской базы:

- Физические лица
- Российские институциональные инвесторы (НПФ, ПИФы, страховые компании)
- Иностраные инвесторы

- Рекламная кампания в СМИ продуктов FORTS с информацией о ведущих расчетных фирмах
- Конкурс «Лучший частный инвестор» с сентября 2006 года
- Предоставление рекламно-информационных материалов **БЕСПЛАТНО**

**3-я международная конференция
«Теория и практика торговли опционами»
26-27 мая, Истра Holiday**

- Проведение обучения и аттестации сотрудников расчетных фирм
- Разработка стандартов обучающих программ
- Помощь в обучении клиентов компаний
- Введение обязательной аттестации во 2-й половине 2007 года

- Совершенствование механизмов маржирования открытых позиций
- Повышение капитализации КЦ РТС до 50 млн долларов
 - За счет повышения взносов в страховой фонд
 - Увеличения резервного фонда
- Разработка и внедрение критериев финансовой устойчивости расчетных фирм с целью лимитирования открытых позиций

Управление Срочного рынка Фондовой биржи РТС

Тел.: 705-90-31

E-mail: forts@rts.ru

Web: www.rts.ru или www.forts.ru