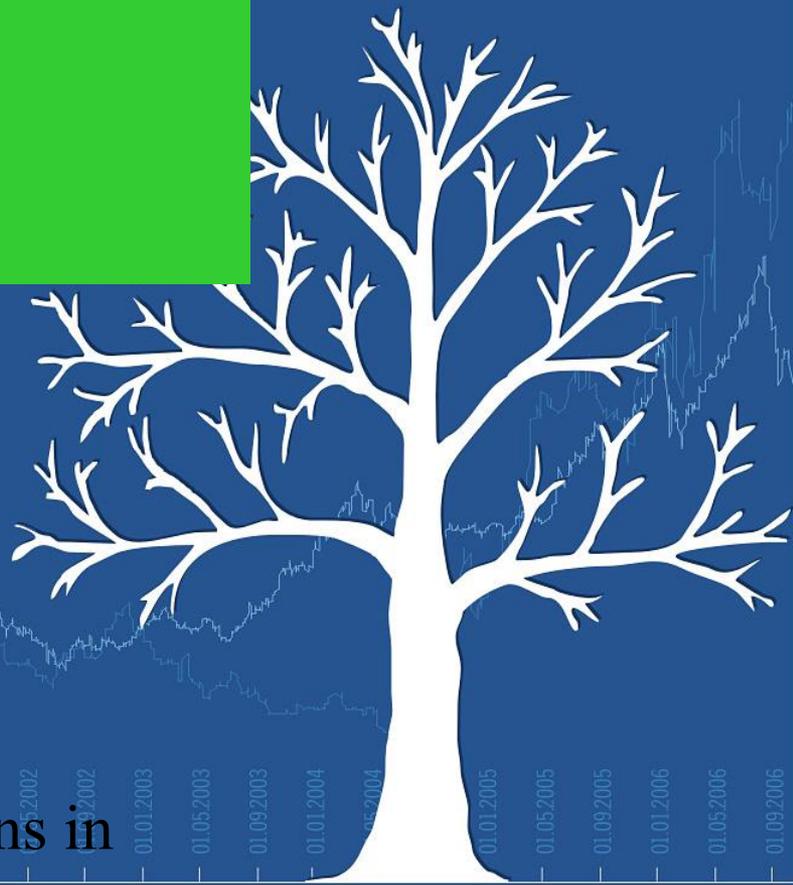


РТС

Фондовая Биржа

Концепция развития срочного рынка в 2006-2007 гг.

Роман Горюнов
Вице-президент РТС



Futures & Options in
RТС

01.01.1996 01.05.1996 01.09.1996 01.01.1997 01.05.1997 01.09.1997 01.01.1998 01.05.1998 01.09.1998 01.01.1999 01.05.1999 01.09.1999 01.01.2000 01.05.2000 01.09.2000 01.01.2001 01.05.2001 01.09.2001 01.01.2002 01.05.2002 01.09.2002 01.01.2003 01.05.2003 01.09.2003 01.01.2004 01.05.2004 01.09.2004 01.01.2005 01.05.2005 01.09.2005 01.01.2006 01.05.2006 01.09.2006

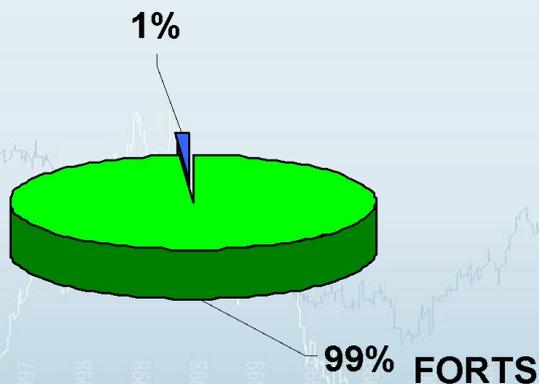
Структура презентации

- **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

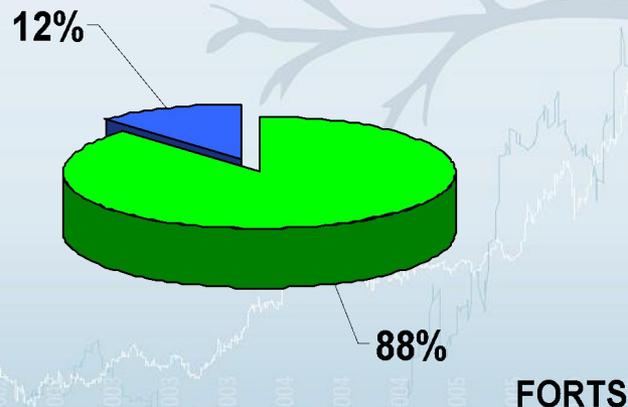
6 опционных контрактов
 12 фьючерсных контрактов
 95 расчетных фирм
 6400 клиентов
 46 млн контрактов, 687 млрд рублей - оборот в 2005 г.

FORTS - лидер российского рынка производных инструментов

Доля по числу сделок



Доля в обороте в контрактах



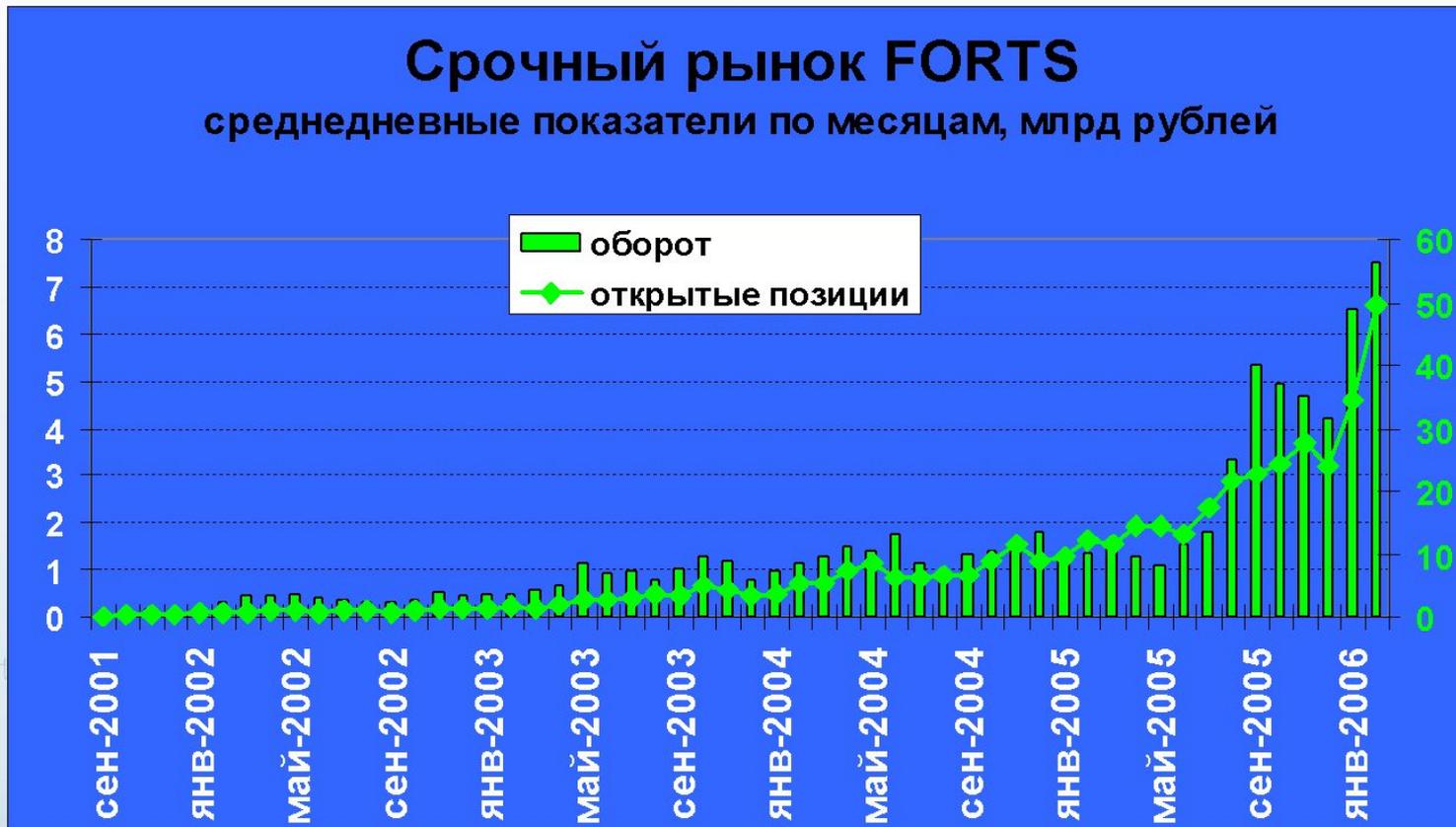
- Стабильный рост рынка
- Рост числа участников и клиентов
- Появление новых категорий участников рынка
- Развитие новых сегментов
- Создана эффективная система гарантий исполнения сделок
- Срочный рынок стал самостоятельным направлением бизнеса
- Создана эффективная система управления рынком
- Преодоление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