



Интеграция срочных рынков MMVB и RTS

14 Сентября 2011 г.,
Москва

Е. Сердюков,
Директор Департамента срочного рынка
ОАО «RTS»

1. Описание текущей ситуации на срочных рынках групп ММВБ и РТС. Организаторы торгов, КЦ, торговые системы, системы управления рисками.
2. Участники торгов на срочных рынках ММВБ и РТС.
3. Принципы интеграции срочных рынков ММВБ и РТС.
4. Описание целевого состояния на 19 декабря 2011 года (дата юридического слияния ЗАО ММВБ и ОАО РТС).
5. План действий Исполнительной Дирекции для перехода к целевому состоянию на 19 декабря 2011 г.
6. Список действий участников, которые им необходимо совершить, что бы перейти к целевому состоянию на 19 декабря.
7. Основные тезисы по целевому состоянию на конец 2012 года.
8. Список новых проектов, запланированных для реализации на срочных рынках ММВБ и РТС благодаря интеграции бирж.

ОПИСАНИЕ ТЕКУЩЕЙ СИТУАЦИИ

	НТБ Поставочные фьючерсы на с/х товары	ММВБ Валюта Процент ставки	ФБ Индекс ММВБ Отдельные акции ОФЗ	РТС¹
Организатор торгов	ЗАО НТБ	ЗАО ММВБ	ЗАО ФБ ММВБ	ОАО РТС
Клиринговая организация	ЗАО ММВБ			ЗАО КЦ РТС
<ul style="list-style-type: none"> ИТ для торгов ИТ для клиринга 	СТФЗ (FZ ASTS)	СТФО (FO ASTS). Одна торговая система, но разные сервера доступа к торгам и отчёты перед участниками торгов.		FORTS
СУР	ММВБ (Система 2-х лимитов)	ММВБ (SPAN)		РТС
Доступ	Отдельно	Отдельно	Отдельно	Отдельно
Договоры с участниками	Отдельно	Отдельно	Отдельно	Отдельно
Правила торгов	Отдельно	Отдельно	Отдельно	Отдельно
Правила клиринга	Отдельно	Единый документ		Отдельно
Расчеты (деньги)	НРД			РП РТС

¹ Деривативы на индексы РТС
Деривативы на корзины ОФЗ

Деривативы на акции

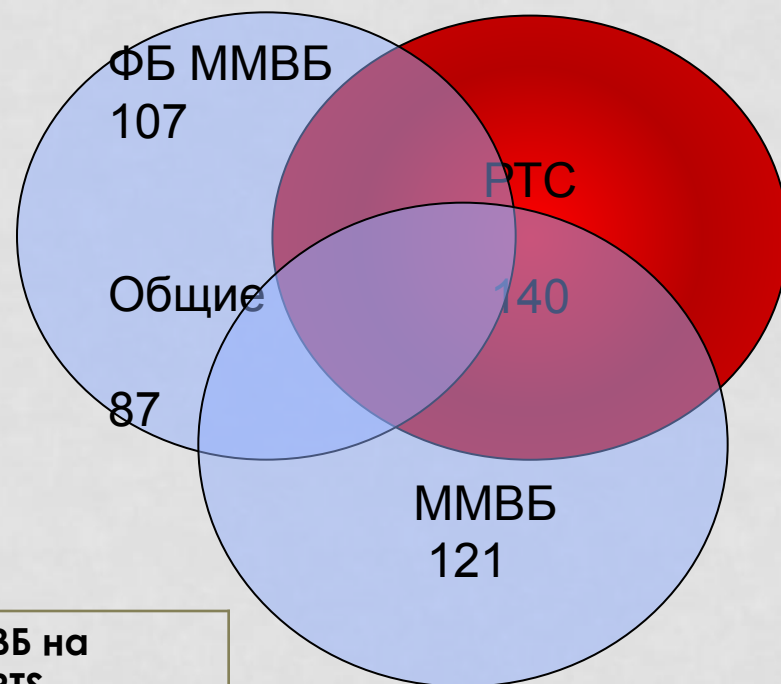
Деривативы на валюты

УЧАСТНИКИ ТОРГОВ НА СРОЧНЫХ РЫНКАХ ММВБ И РТС

Активные участники срочных рынков ММВБ и РТС (делали сделки в 2011 г.)

Аккредитованные участники срочных рынков ММВБ и РТС

	ЗАО ММВБ	ФБ ММВБ	РТС
Уч-ки клиринга (рф)	30	25	110
Уч-ки торгов (бф)			166
Клиенты	91	345	28 400



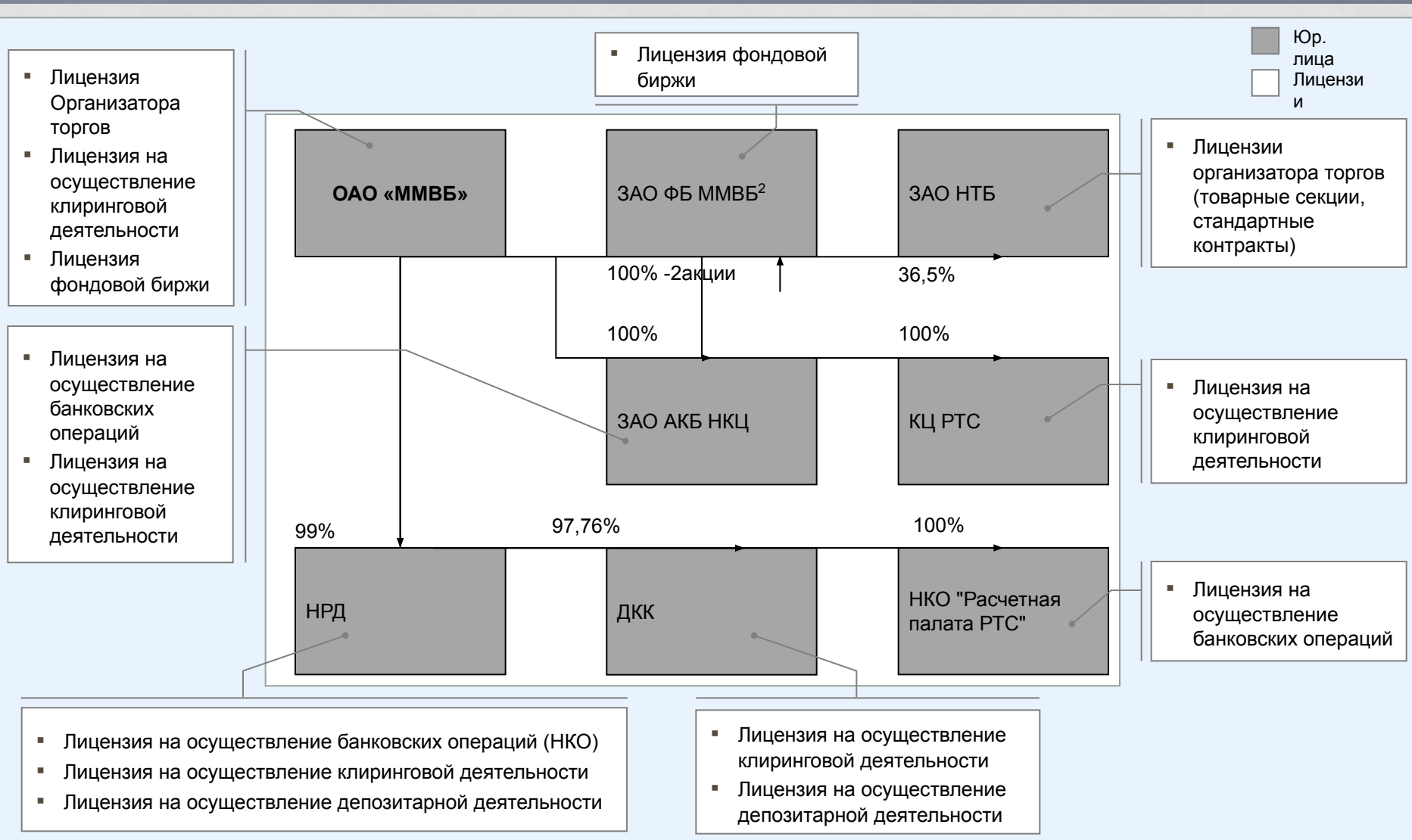
Пересечение активных участников срочных рынков ФБ - ЗАО ММВБ и ММВБ - РТС

	Уч-ки ФБ ММВБ на ЗАО ММВБ	Уч-ки ММВБ на рынке FORTS
Уч-ки клиринга (рф)	12	34
Уч-ки торгов (бф)		4
Клиенты	-	2
Совсем не работают	13	4

ПРИНЦИПЫ И ТРЕБОВАНИЯ ДЛЯ ДОСТИЖЕНИЯ ЦЕЛЕВОГО СОСТОЯНИЯ НА 19.12.2011 Г.

1. Без сбоев.
2. Сделать минимальное количество изменений в торговой системе, связанных с интеграцией.
3. Минимальное количество документов, которые должны переоформить участники торгов всех срочных рынков.
4. Сохранить и продолжить развитие срочного рынка.
5. Сохранить разные принципы доступа участников в разные секции, чтобы не девальвировать статусы участников отдельных рынков.
6. Сделать так, чтобы для всех секций был один организатор торгов и клиринговый центр для устранения путаницы хотя бы в этих вопросах.
7. На первом этапе интеграции сохранить существующие торговые и клиринговые системы, а также системы управления рисками в рамках отдельных секций бывших срочных рынков ММВБ и РТС, чтобы не перенастраивать фронт- и бэк-офисные системы у действующих активных участников.
8. Унифицировать одинаковые контракты (размеры лотов, исполнение контрактов, тарифы).
9. Распространить фонды, созданные за счёт средств РТС и ММВБ, на покрытие рисков по всем инструментам объединяемых срочных рынков.
10. Поставить задачу для Исполнительной Дирекции сделать «единую позицию» на всех секциях срочного рынка Объединённой биржи.
11. Объединить команды специалистов, занимающихся развитием срочного рынка.
12. После достижения целевого состояния объединённого срочного рынка на 19 декабря 2011 г. постепенно принимать решения о совмещении одинаковых инструментов и их развитии на одной из торгово-клиринговых платформ.

ЦЕЛЕВАЯ СТРУКТУРА ОСНОВНЫХ КОМПАНИЙ¹ ГРУППЫ ММВБ+РТС (НА 19 ДЕКАБРЯ 2011 Г.)



¹ В схему включены компании, чей функционал регулируется лицензиями

² Базовый сценарий – без присоединения ФБ к ЗАО (до конца 2011 г.)

СЕКЦИИ ММВБ И РТС НА ДАТУ 19.12.2011 Г.

ЗАО ММВБ
121
участников.
Рынок
деривативов
на валюту,
короткие
% ставки

ФБ ММВБ
107
участников.
Рынок
фондовых
деривативов
+ ОФЗ

ОАО РТС
140
участников.
3 рынка
деривативов
(фондовые,
FX и MM,
commodity)

Объединённая биржа,
секция срочного рынка
ММВБ
169 участников.
Внутри секции 1 рынок
деривативов на валюту,
короткие % ставки,
фондовых деривативов +
ОФЗ

Объединённая биржа,
секция срочного рынка РТС
140 участников.
Внутри секции - 3 рынка
деривативов (фондовые,
FX и MM, commodity)

ОПИСАНИЕ ЦЕЛЕВОГО СОСТОЯНИЯ НА 19 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА

ЗАО ММВБ

Валюта
Процент ставки

ФБ ММВБ

Индекс ММВБ
Отдельные акции
ОФЗ

РТС¹

Организатор торгов

ОАО ММВБ (объединённая биржа)

Клиринговая организация

КЦ РТС

- IT для торгов
- IT для клиринга

СТФО (FO ASTS). Остаются действовать прежние договоры на IT-сервисы.

FORTS. Перезаключить договоры на IT вместо НП РТС на ТЦ РТС.

СУР

ММВБ

РТС

Доступ

Отдельный документ (только для секции СР ММВБ)

Отдельный документ (только для секции СР РТС)

Договоры с участниками

Сохраняется договор на доступ к торгам в секции срочного рынка ЗАО ММВБ. Участникам ФБ ММВБ надо заключить договоры с ЗАО ММВБ. Для участников ЗАО и ФБ ММВБ надо заключить договоры с КЦ РТС

Сохраняется договор с КЦ РТС

Правила торгов

Прежние Правила торгов секции ММВБ (без перерегистрации)

Прежние Правила торгов секции РТС (без перерегистрации)

Правила клиринга

Единый документ (отдельные разделы для двух секций – ММВБ и РТС)

Расчеты (деньги)

НРД

РП РТС

¹ Деривативы на индексы РТС и ММВБ (цены ММВБ для индекса РТС)
Деривативы на акции
Отдельные ОФЗ и корзины ОФЗ; постав-ка по фьючерсам ОФЗ через ММВБ
Деривативы на валюты

**ПЛАН ДЕЙСТВИЙ ИСПОЛНИТЕЛЬНОЙ ДИРЕКЦИИ
ДЛЯ ПЕРЕХОДА К ЦЕЛЕВОМУ СОСТОЯНИЮ НА 19 ДЕКАБРЯ 2011 Г.**

пп	Задача	Дата реализации
1	Разработка и согласование с Комитетами плана действий по объединению срочных рынков.	14.09.2011
2	Разработка почасового плана мероприятий 16.12.2011 и 19.12.2011.	01.10.2011
3	Организация презентации плана объединения срочных рынков перед всеми участниками торгов.	01.10.2011
4	Подготовка и обеспечение процесса заключения договоров на IT сервисы между участниками срочного рынка РТС и Техническим центром РТС.	01.11.2011
5	Подготовка и утверждение на Комитетах, Совете Директоров ЗАО ММВБ и в КЦ РТС Правил совершения срочных сделок секции СР ММВБ, Правил допуска к разным секциям, Спецификаций контрактов ФБ ММВБ, Правил клиринга КЦ РТС, в т.ч. документов по унификации биржевых и клиринговых тарифов.	01.11.2011
6	Обеспечение наличия всех договоров и соглашений, в том числе, с клиринговыми, техническими центрами, другими биржами (НТБ, Мосэнергобиржа и др.), поставщиками информационных услуг для организации промежуточных и окончательных расчётов по инструментам, находящимся в обращении, и др.	01.11.2011
7	Утверждение риск-параметров для всех инструментов на Объединённой бирже.	02.12.2011
8	Обеспечение своевременного прохождения аккредитации и заключения необходимых договоров с участниками, у которых есть открытые позиции.	09.12.2011
9	Контроль готовности систем интернет-трейдинга к старту торгов на Объединённой бирже.	11.12.2011
10	Подготовка торгово-клиринговых систем с новыми интерфейсами и заголовками отчётов для Объединённой биржи.	12.12.2011
11	Отмена вечерних торгов 16.12.2011 г. и старт торгов на срочном рынке Объединённой биржи без переноса всех инструментов на одну торгово-	19.12.2011

СПИСОК ДЕЙСТВИЙ УЧАСТНИКОВ ТОРГОВ И КЛИРИНГА ДО 19 ДЕКАБРЯ 2011 Г..

Участники торгов на срочном рынке РТС

ПП Действия участника торгов и клиринга

1Заключить договоры на IT услуги с ТЦ РТС.

Проверить, есть ли необходимость пересмотра клиентских регламентов из-за изменения наименования организатора торгов на срочном рынке (ЗАО ММВБ станет полным правопреемником 2ОАО РТС).

Проконтролировать у разработчиков систем интернет-трейдинга и бэк-офисов переименование Зорганизатора торгов с ОАО РТС на наименование Объединённой биржи.

Участники торгов на срочном рынке ЗАО ММВБ

ПП Действия участника торгов и клиринга

1Закключить договор на клиринговое обслуживание с КЦ РТС.

Проконтролировать у разработчиков систем бэк-офисов переименование клирингового центра с ЗАО 2ММВБ на КЦ РТС.

Участники торгов на срочном рынке ФБ ММВБ

ПП Действия участника торгов и клиринга

1Закключить договоры с ЗАО ММВБ на доступ к торгам.

Изменить клиентские регламенты и проконтролировать регистрацию клиентов на срочном рынке ЗАО 2ММВБ.

3Закключить договор на клиринговое обслуживание с КЦ РТС.

Проконтролировать у разработчиков систем интернет-трейдинга и бэк-офисов переименование 4организатора торгов с ФБ ММВБ на наименование Объединённой биржи.

1. Разработка стратегии развития срочного рынка Объединённой биржи до 2013 года и её утверждение на Комитетах по срочному рынку РТС и ММВБ, а также на СД ЗАО ММВБ. До середины ноября 2011 г.
2. Выборы нового состава Комитета по срочному рынку Объединённой биржи ММВБ-РТС. Декабрь 2011 г.
3. В соответствии с утверждённой стратегией проведение анализа и выбора торгово-клиринговых платформ и технологий для развития инструментов. 1 квартал 2012 г.
4. Совмещение одинаковых инструментов с целью их развития на одной из торгово-клиринговых платформ. До середины 2012 г.
5. Унификация требований по доступу к торгам на разных секциях срочного рынка Объединённой биржи. До конца 2012 г.
6. Реализация «единой позиции» на всех секциях срочного рынка Объединённой биржи. До конца 2012 г.

СПИСОК НОВЫХ ПРОЕКТОВ НА СРОЧНЫХ РЫНКАХ ММВБ И РТС БЛАГОДАРЯ ИНТЕГРАЦИИ БИРЖ

1. Введение в обращение фьючерсов и опционов на Индекс ММВБ на рынке FORTS.
2. Унификация процедуры исполнения фьючерсов на курс доллар США / рубль.
3. Унификация параметров фьючерсов на корзину ОФЗ (исполнение, составы корзин).
4. Использование курса доллара США, рассчитываемого на ЕТС ММВБ, для расчёта вариационной маржи по инструментам, номинированным в иностранной валюте, в т.ч. по контрактам на Индекс РТС.
5. Проведение конкурса Лучший частный инвестор на спот и срочных рынках бирж ММВБ и РТС.



Спасибо за внимание!

Контакты:

Тел.: +7 (495) 705-90-31 доб. 26098

E-mail: forts@rts.ru

www.rts.ru