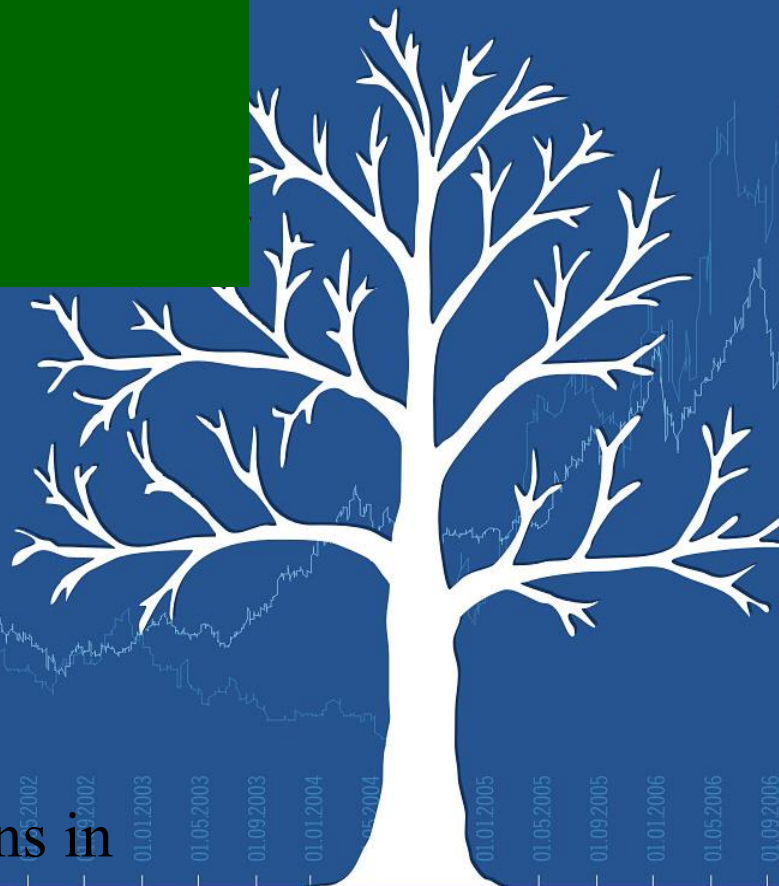


РТС

Фондовая Биржа

Срочный рынок России: сегодня и завтра

Роман Горюнов
Вице-президент РТС



Futures & Options in
RUS

Структура презентации

Текущая ситуация на срочном рынке России

- Характеристика срочного рынка России
- Производные на биржах России
- Распределение оборотов

Достижения в развитии срочного рынка

- Стабильный рост рынка
- Рост числа участников и клиентов
- Управление рисками
- Развитие новых сегментов
- Проблемы развития срочного рынка
- Приоритетные направления развития до 2007 года
- Основные проекты FORTS
 - Новая структура FORTS
 - Новые рынки и инструменты
 - Мероприятия по продвижению срочного рынка

Внебиржевой рынок

Проблемы:

- Судебная защита внебиржевых срочных сделок
- Лимиты на контрагентов
- Эффективность налогообложения

Адресные сделки на биржевом рынке

Отчет внебиржевых сделок на бирже путем проведения адресных сделок позволяет снять проблемы налогообложения и судебной защиты сделок, а также лимитов

Биржевой рынок

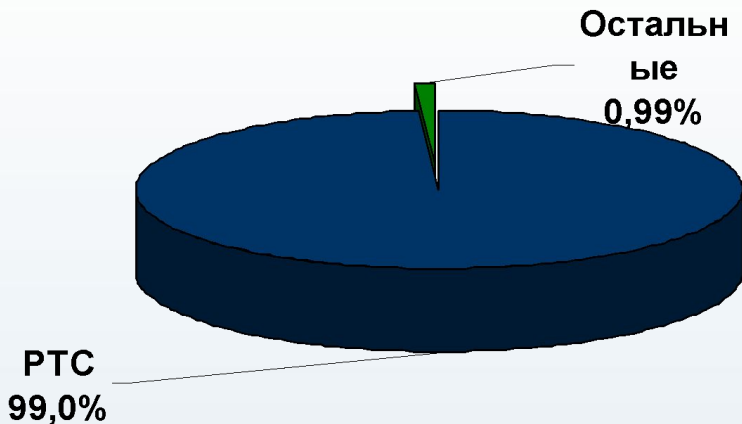
Позволяет снять кредитные риски контрагента и облегчить поиск контрагента в условиях ликвидного рынка

РТС ПРОИЗВОДНЫЕ НА БИРЖАХ РОССИИ

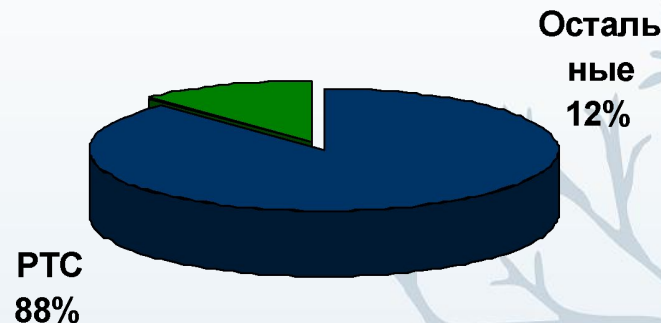
Фондовая Биржа

	РТС	ММВБ	СПВБ	Биржа «Санкт-Петербург»	СПбФБ
Фьючерс на валюту	Б	К	К	Б	Б
Опционы на валюту	Б	-	К	-	-
Фьючерсы на акции	Б	-	-	-	-
Опционы на акции	Б/К	-	-	-	-
Фьючерсы и опционы на индексы	Б	-	-	-	-
Производные на облигации	Б	-	-	-	-
Производные на короткие процентные ставки	II кв 2006	-	-	-	-
Производные товары		-	К	-	-

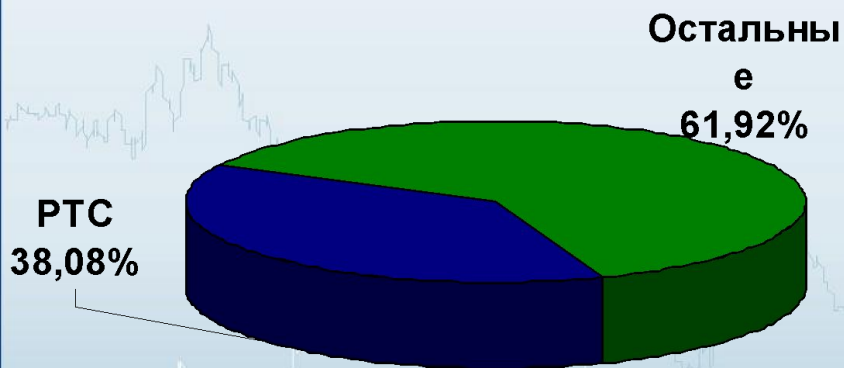
Число сделок в 2005 году



Объем торгов в 2005 году, контракты



Объем открытых позиций, контракты



Срочный рынок PTC – FORTS:

входит в TOP-20 ведущих срочных бирж мира*

- **входит в TOP-20 ведущих мировых бирж, торгующих опционами**
- **лидер в сегменте производных на отдельные акции в мире**

*- По данным издания *FOWeekly*

- Стабильный рост рынка
- Рост числа участников и клиентов
- Создана надежная система гарантий исполнения сделок
- Развитие новых сегментов
- Преодоление «комплекса 1998 года»

Динамика объема торгов и открытых позиций

Среднедневные показатели по месяцам, контрактов



Ведущие российские и зарубежные банки:

Альфа-банк, Внешторгбанк, Газпромбанк, Дойче Банк, Росбанк, Сбербанк, Ю Би Эс, и др

Ведущие инвестиционные дома:

Атон, КИТ Финанс, Ренессанс, Тройка-Диалог и др.

Ведущие интернет-брокеры:

АЛОР, БрокерКредитСервис, БД Открытие, Финам,

Структура клиентских счетов по состоянию на 13.03.2006

Счета индивидуального доверительного управления	139
Институты коллективных инвестиций (ОФБУ и ПИФы)	47
Нерезиденты	68
Российские физические и юридические лица	6145

Институциональные инвесторы на FORTS

Активность ОФБУ и ПИФов, млрд руб.



На срочном рынке РТС работают 21 ОФБУ и 26 ПИФов
 За 2005 год объем открытых позиций ОФБУ и ПИФов вырос в 3 раза

Цифры и факты

- Количество клиентских счетов FORTS за 5 лет выросло в 20 раз до 6400, количество расчетных фирм - с 57 до 95
- 34 банка являются членами FORTS
- На долю участников FORTS пришлось более 90% от совокупного биржевого оборота в России за 2005 год
- Стоимость места расчетной фирмы выросла в 20 раз с 50 тыс. до 1 млн рублей*
- В 2005 году число клиентских счетов выросло в 1,5 раза до 6400

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
- неисполнения обязательств в условиях высокой волатильности российского фондового рынка

Разноуровневая система:

- Финансовые гарантии
- Ограничение количества расчетных фирм
- Организационная система
 - оповещение профессионального сообщества и регулятора о неисполнении сделок
 - потенциальное исключение из числа Расчетных фирм, за случаи неисполнения обязательств по сделкам

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 Фьючерсы на еврооблигации

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

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

- 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

- **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**

3-я международная конференция

**«Теория и практика торговли
опционами»**

26-27 мая, Истра Holiday

Управление Срочного рынка Фондовой биржи РТС

Тел.: 705-90-31

E-mail: forts@rts.ru

Web: www.rts.ru или www.forts.ru