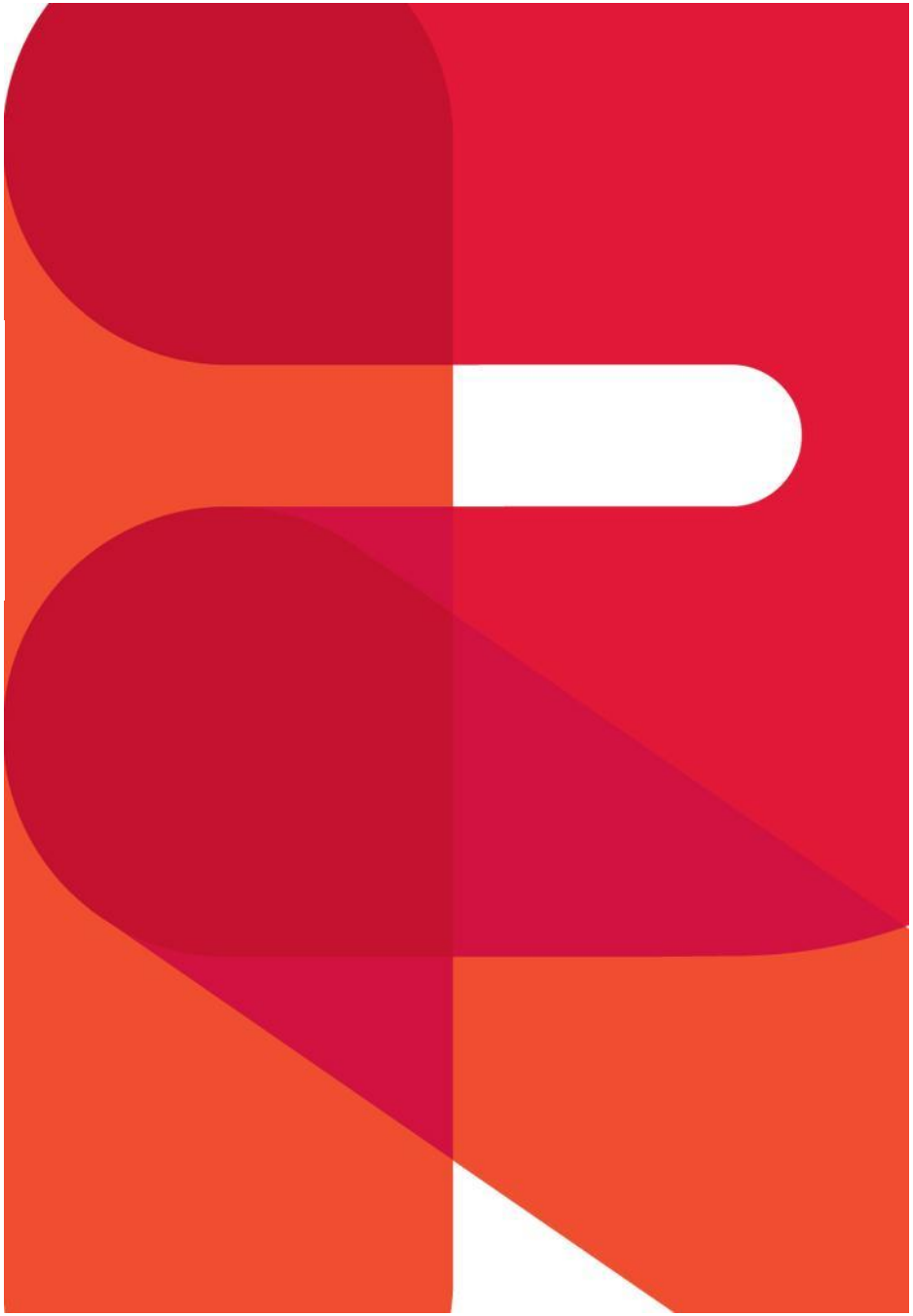
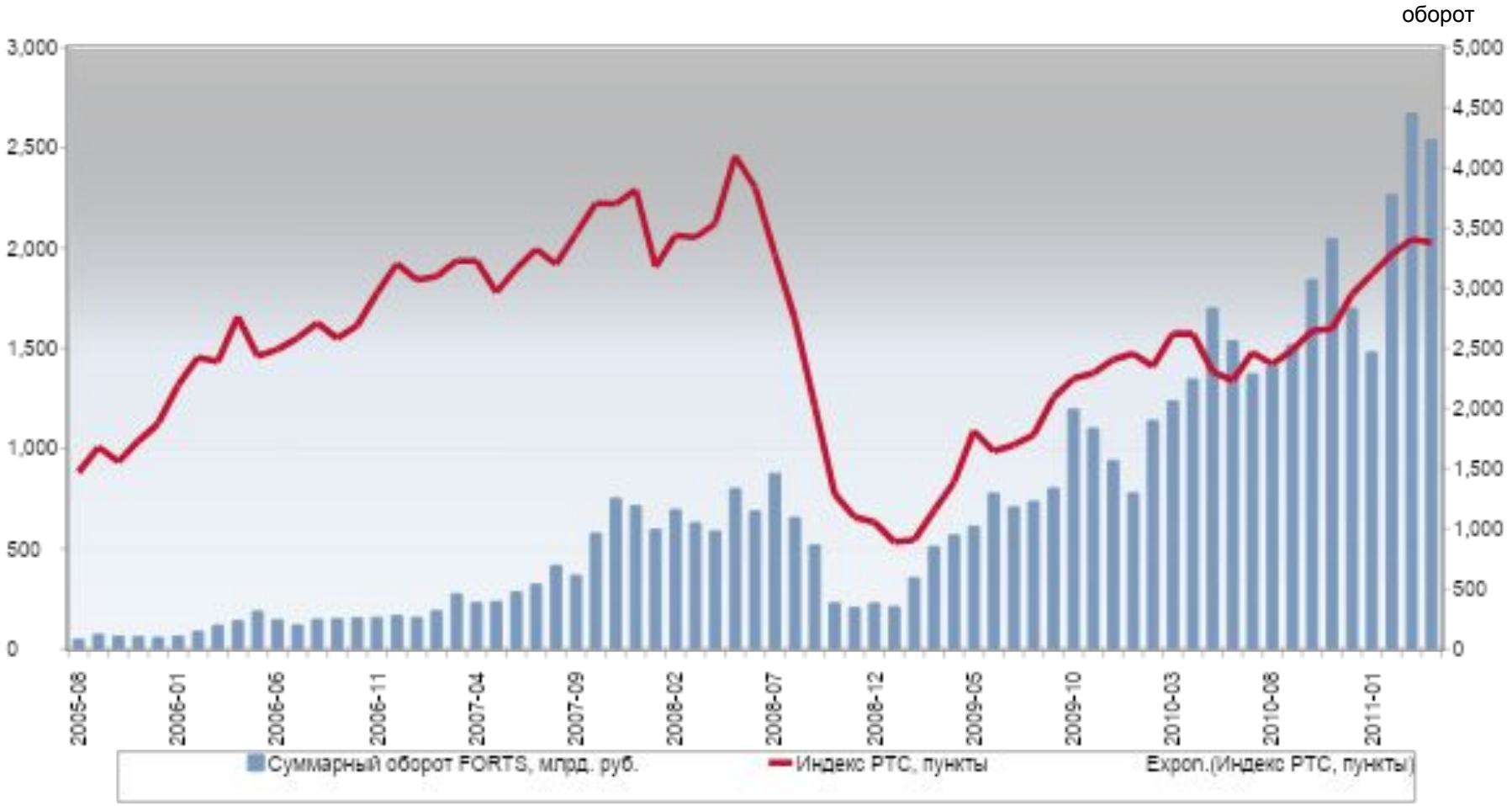
СРОЧНЫЙ РЫНОК РТС: 2010-2011 гг. ИТОГИ РАЗВИТИЯ И ПЕРСПЕКТИВЫ



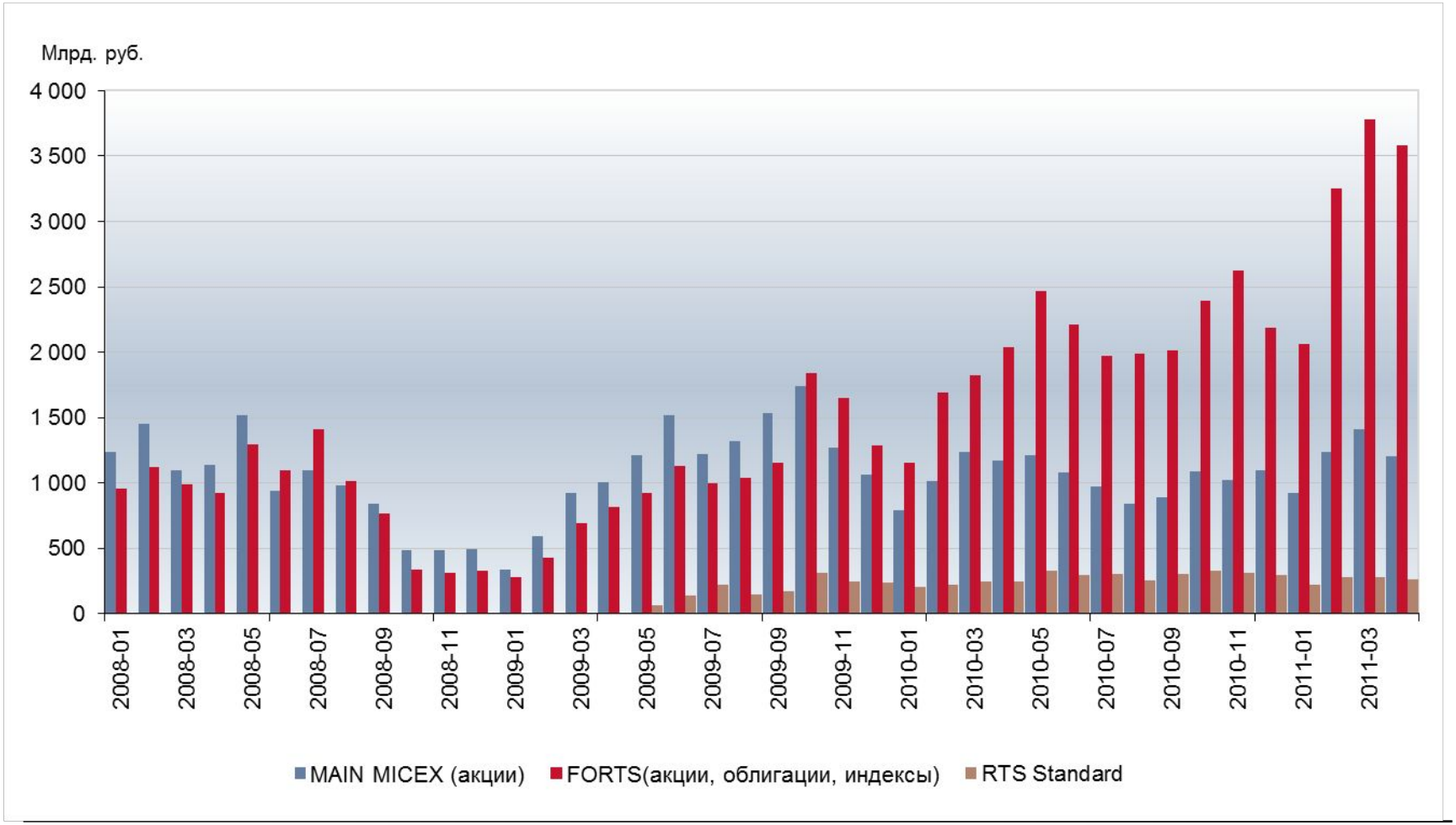
RTS БИРЖА

ЕЖЕМЕСЯЧНЫЙ ОБЪЕМ ТОРГОВ НА FORTS VS RTSI



FORTS ФЬЮЧЕРСЫ И ОПЦИОНЫ

FORTS VS СПОТ



FORTS ФЬЮЧЕРСЫ И ОПЦИОНЫ

ФЬЮЧЕРСЫ: ДИНАМИКА АКТИВНОСТИ

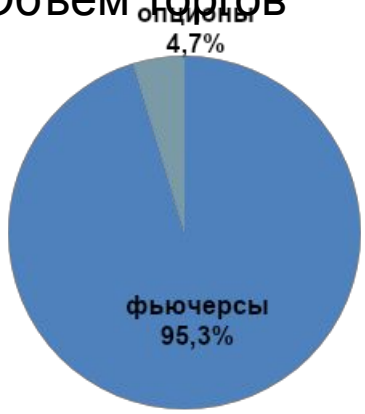
ОПЦИОНЫ: ДИНАМИКА АКТИВНОСТИ

ОПЦИОНЫ: ДИНАМИКА СДЕЛОК

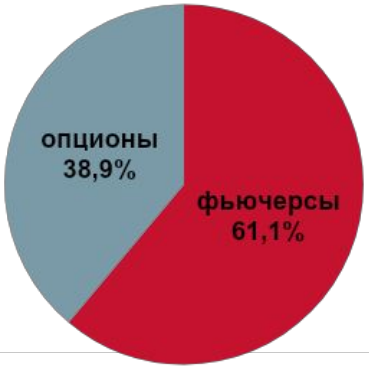
СТРУКТУРА ОБЪЕМА ТОРГОВ И ОТКРЫТЫХ ПОЗИЦИЙ 2010-2011(руб.)

2010

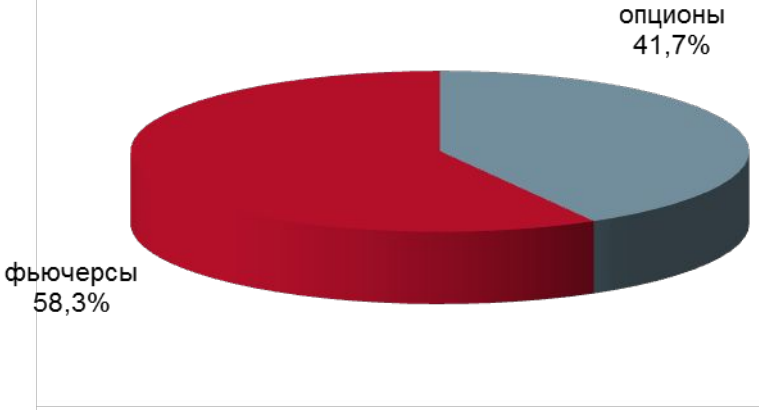
Объем торгов



Открытые позиции

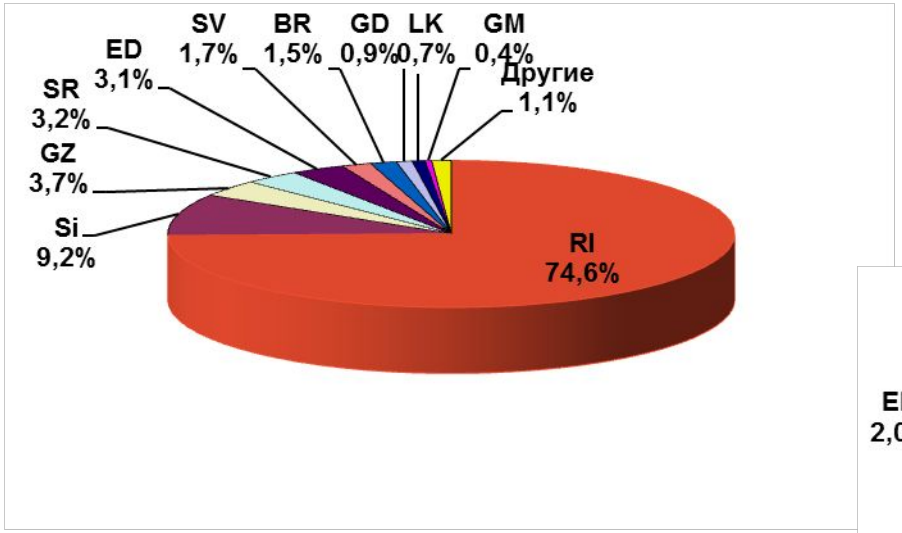


2011

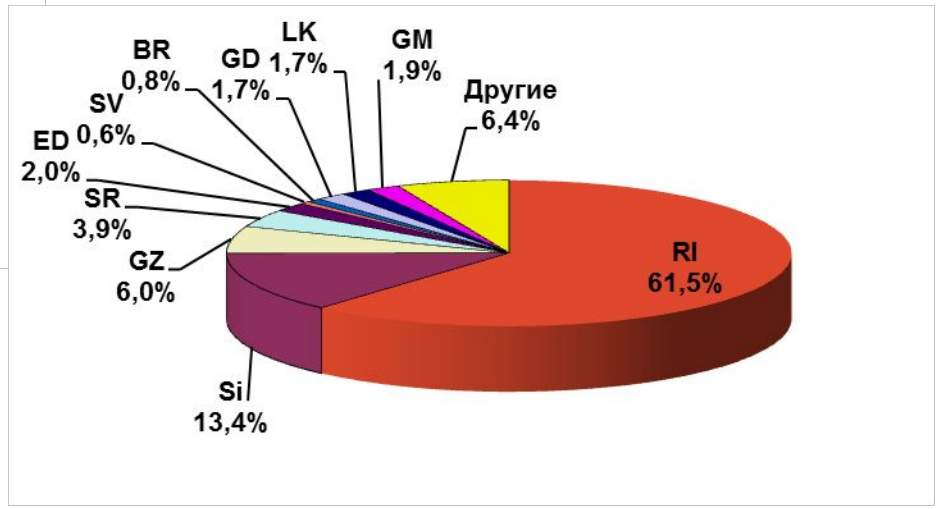


ДОЛИ КОНТРАКТОВ ПО ВИДУ БАЗОВОГО АКТИВА, (апрель-май 2011)

Объем торгов

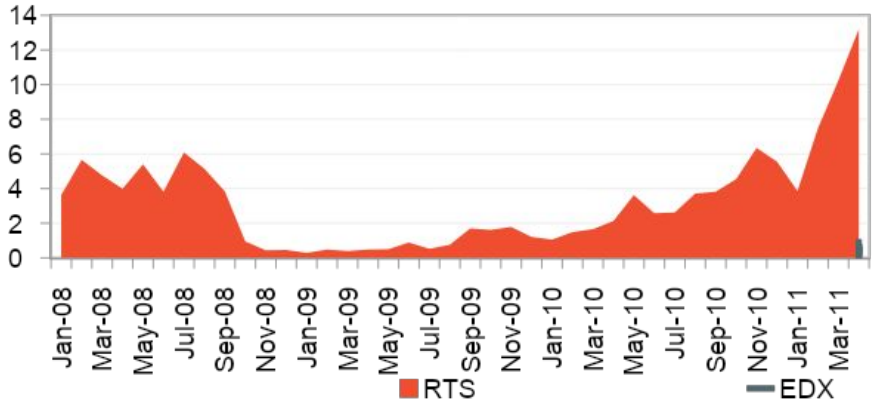


Открытые позиции

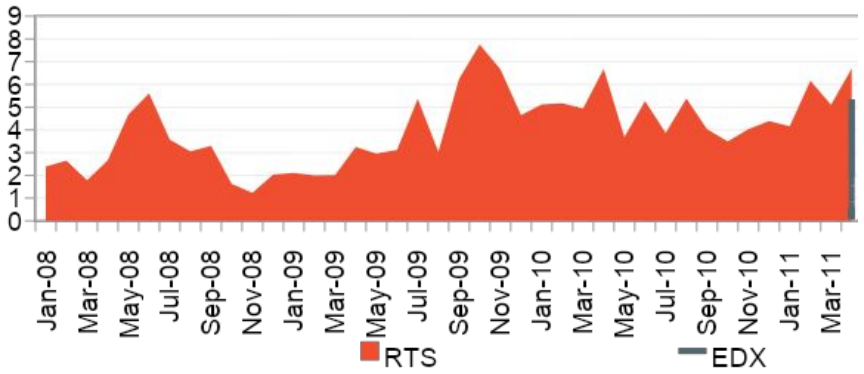


РЫНОК ОПЦИОНОВ: RTS VS EDX

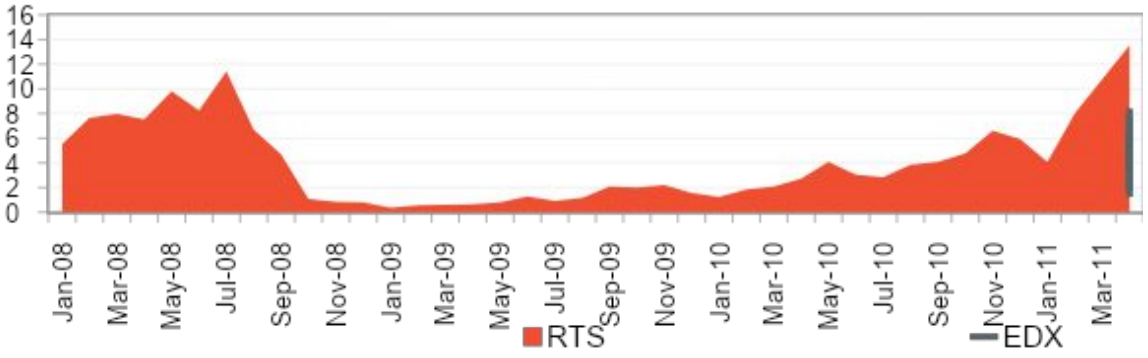
Опционы на индексы



Опционы на акции



Опционы, всего



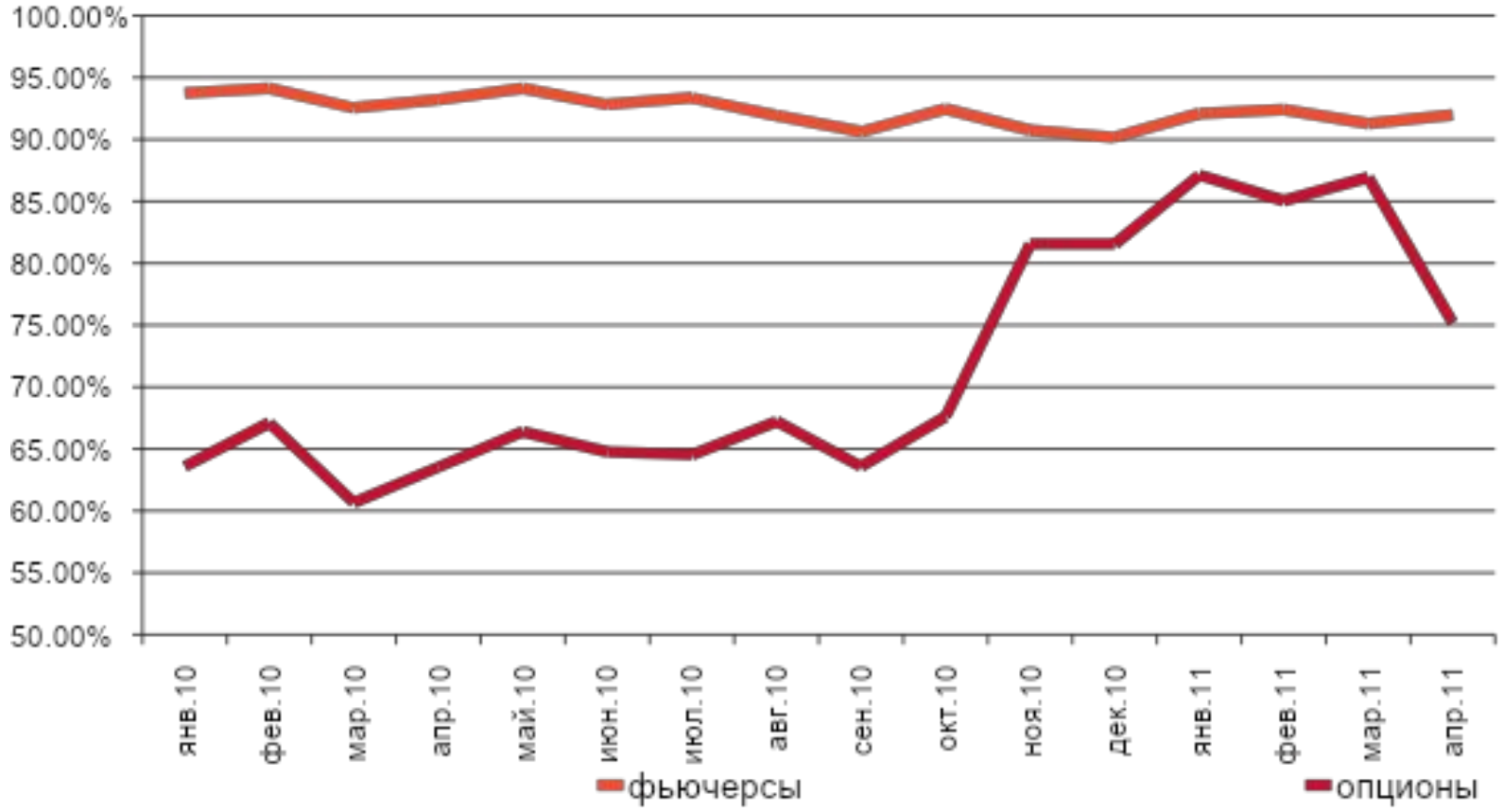
УЧАСТНИКИ ТОРГОВ НА СРОЧНОМ РЫНКЕ РТС

КОЛИЧЕСТВО КЛИЕНТСКИХ СЧЕТОВ НА FORTS - 154 660 (за вычетом закрытых)

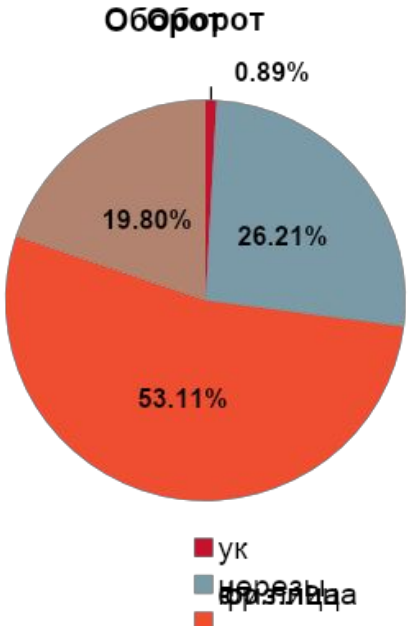
FORTS ФЬЮЧЕРСЫ И ОПЦИОНЫ

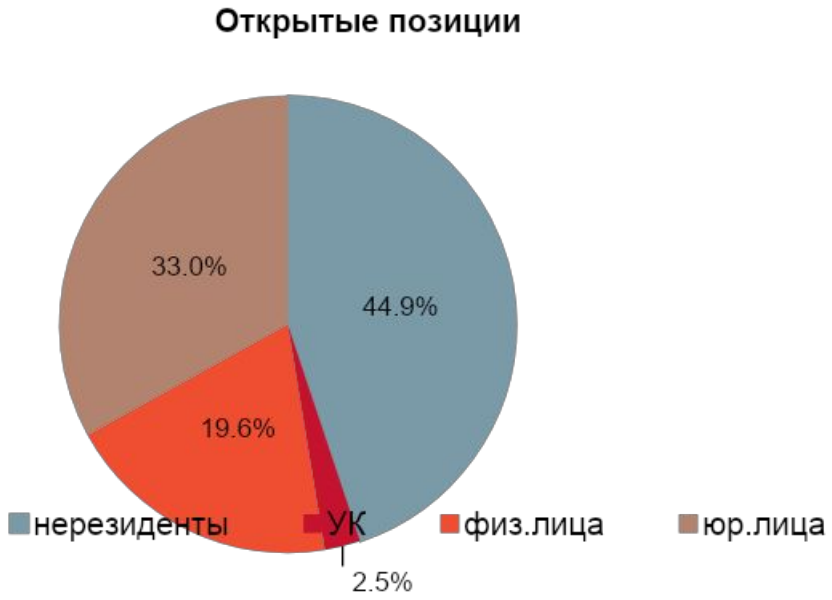
КЛИЕНТЫ НА ОПЦИОНАХ

СКАЛЬПЕРСКИЕ СДЕЛКИ С КОНТРАКТАМИ НА RTSI

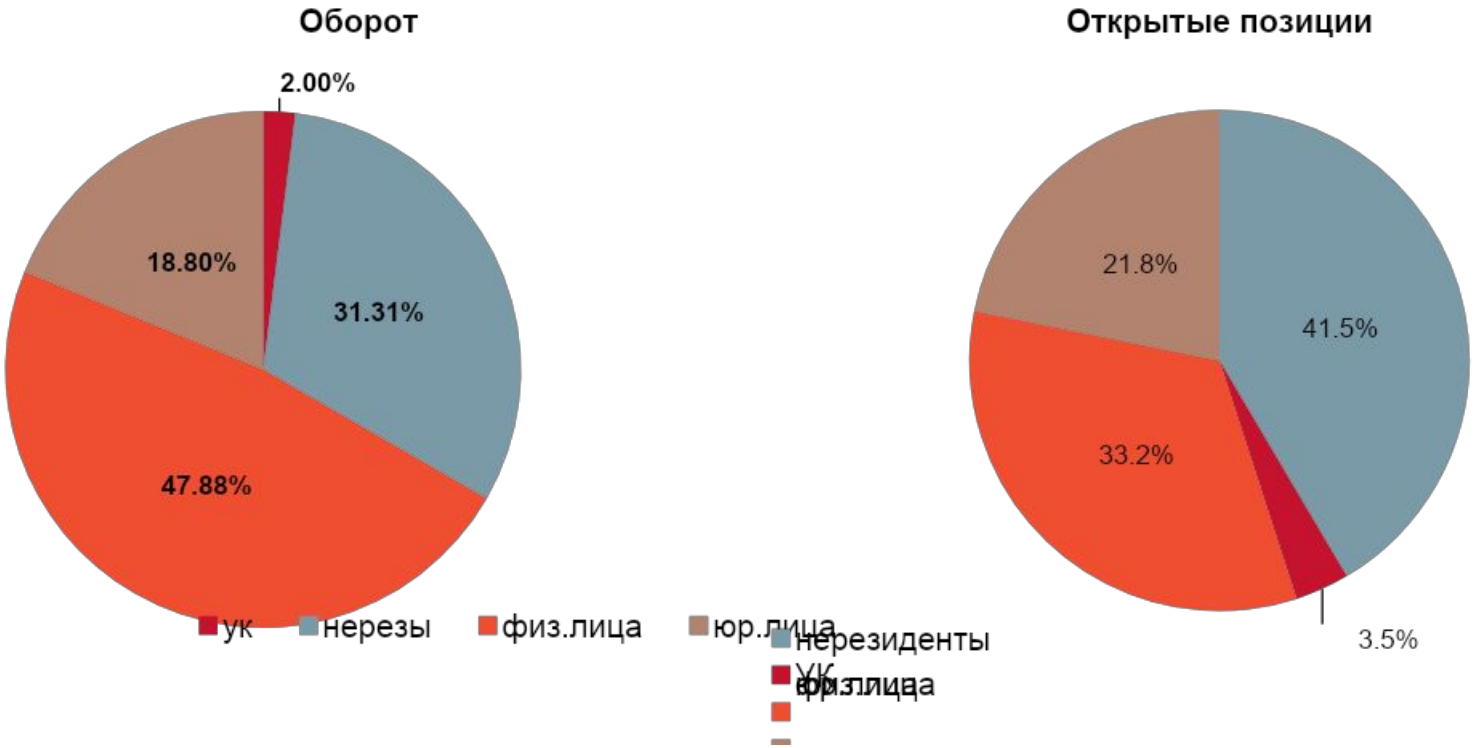


ФЬЮЧЕРСЫ:
СТРУКТУРА ОБЪЕМА ТОРГОВ И ОТКРЫТЫХ ПОЗИЦИЙ, I пол 2011

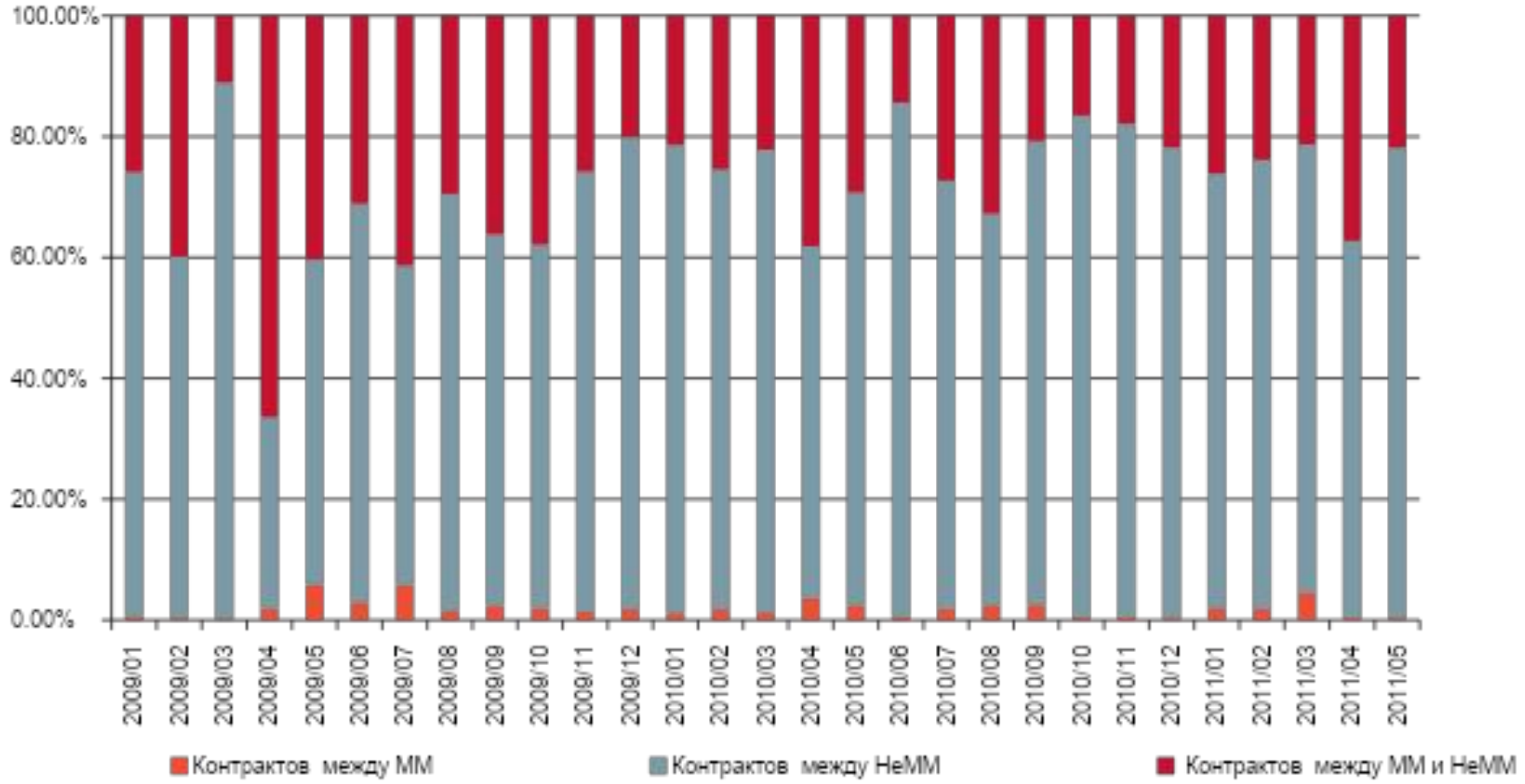




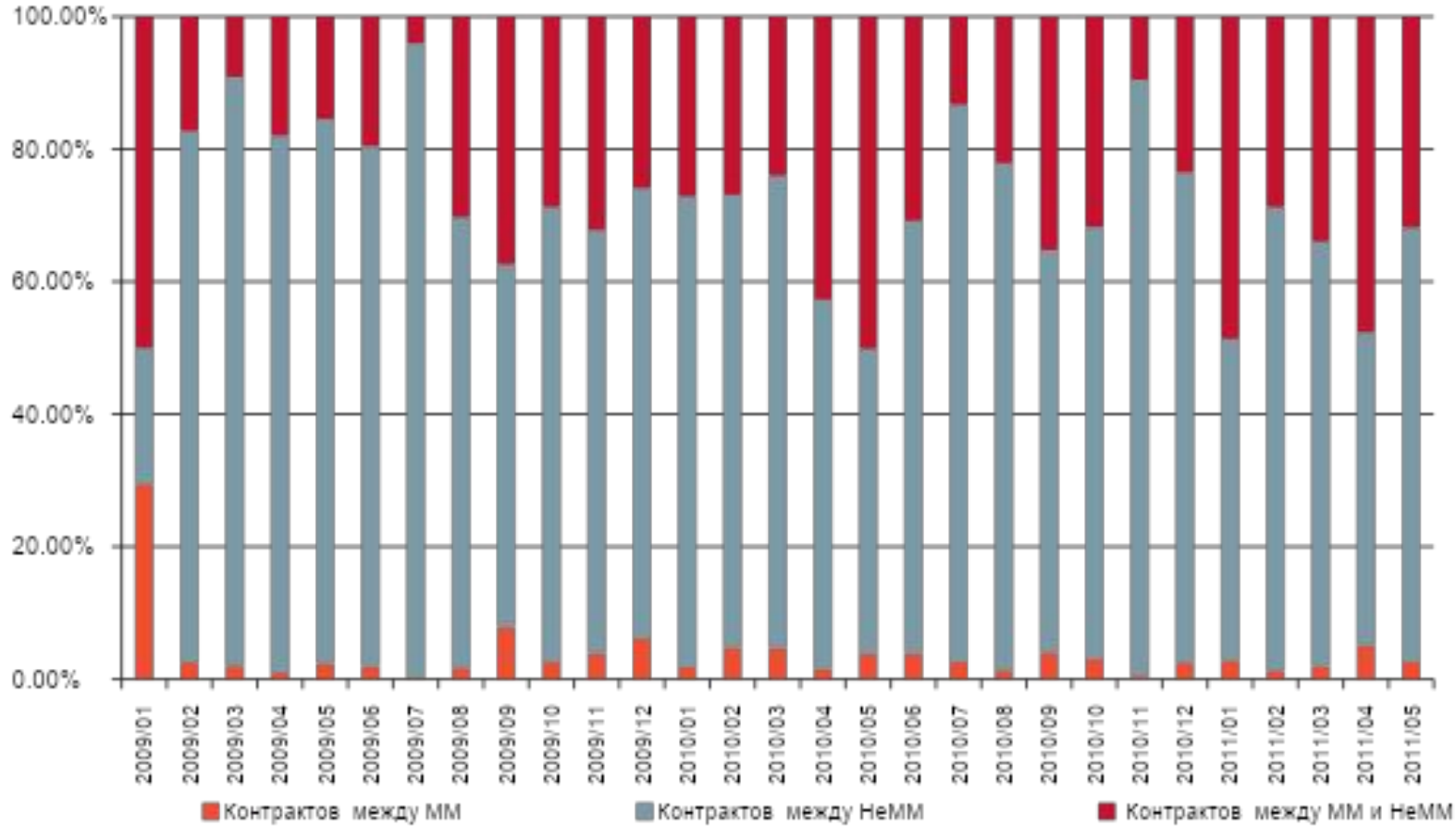
ОПЦИОНЫ:
СТРУКТУРА ОБЪЕМА ТОРГОВ И ОТКРЫТЫХ ПОЗИЦИЙ, I пол 2011



ДОЛЯ МАРКЕТ-МЕЙКЕРОВ НА ОПЦИОНАХ НА RTSI



ДОЛЯ МАРКЕТ-МЕЙКЕРОВ НА ОПЦИОНАХ НА СБЕРБАНК



НОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ FORTS. СРЕДНЕДНЕВНОЙ ОБОРОТ (апрель 2011)

ФЬЮЧЕРСЫ:

Денежная секция

На корзину облигаций (187 млн. руб. 17975 контр.)
На валютную пару «фунт стерлингов – доллар США» (211,5 млн. руб. 4609 контр.)
На валютную пару «австралийский доллар – доллар США» (87,9 млн. руб. 2981 контр.)

Товарная секция

На сахар-сырец (83,5 млн. руб., 5088 контр.)
На пшеницу (28 млн. руб., 3515 контр.)
На медь (11,5 млн. руб., 432 контр.)
На электроэнергию (26 млн. руб., 728 контр.)

Фондовая секция

На акции ОАО «ФСК ЕЭС» (введен в мае 2011)
На акции ОАО «Уралкалий» (введен в мае 2011)
На привилегированные акции ОАО «Сургутнефтегаз» (введен в мае 2011)
На Российский индекс волатильности (введен в июне 2011)

ОПЦИОНЫ:

Денежная секция

На пару евро/доллар (1,6 млн. руб. 39 контр.)

Товарная секция

На платину (3,8 млн. руб. 75 контр.)
На нефть сорта Brent (9,8 млн.руб. 289 контр.)

ОБОСОБЛЕННАЯ БРОКЕРСКАЯ ФИРМА

Технология, обеспечивающая обособленный учет позиций брокерской фирмы (клиринговый раздел или группа разделов) и обособленное хранение активов брокерской фирмы.

РЫНКИ: FORTS, RTS Standard, RTS Money

ГЛАВНЫЕ ПРИНЦИПЫ:

- **когда есть плюс на счете, всегда можно торговать и всегда можно выводить деньги со счета;**
- активы ОБФ не могут быть использованы при принудительном закрытии чьих-либо позиций, кроме позиций этой ОБФ;
- активы ОБФ могут быть выведены только на счета, закрепленные за разделами ОБФ;
- активы ОБФ могут быть выведены только владельцем счетов, закрепленных за разделами ОБФ

ФЬЮЧЕРС НА ИНДЕКС ВОЛАТИЛЬНОСТИ: ПАРАМЕТРЫ КОНТРАКТА

- **Индекс волатильности – «индекс страха»**
- **Котировка** фьючерса указывается в терминах базового индекса (2 знака после запятой)
- **Минимальный шаг цены** 0,05 пункта, **стоимость минимального шага** $1
- **Объем** (номинал) контракта - значение индекса, умноженное на $20
- **Размер ГО** - 30%
- **Введение в обращение** фьючерса одновременно с заведением соответствующей серии опционов
- **В течение года торгуется 11 фьючерсов** – с исполнением в каждом месяце, кроме января
- **День исполнения** – рабочий день, предшествующий дню экспирации ближайшей серии опционов на 8 календарных дней
- **Цена исполнения** - среднее значение индекса RTSVX с 14:03 до 18:45 в последний день обращения фьючерса

ФЬЮЧЕРС НА ИНДЕКС ВОЛАТИЛЬНОСТИ: СТРАТЕГИИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ

Фьючерс на индекс волатильности - уникальный инструмент на российском рынке, позволяющий зарабатывать на изменениях настроений на фондовом рынке

- Хеджирование вега-риска опционного портфеля
- Направленная торговля волатильностью
- Хеджирование портфелей акций и фондовых фьючерсов от роста волатильности
- Диверсификация инвестиций
- Арбитраж

НОВЫЙ АЛОРИТМ РАСЧЕТА КРИВОЙ ВОЛАТИЛЬНОСТИ

Революционная возможность учета формы кривых волатильности более ликвидных «родственных» серий опционов для построения кривых волатильности не настолько ликвидных серий.

Преимущества:

Кривая волатильности приобретает возможность оперативно перестраиваться, описывая изменение ситуации на рынке, даже при небольшом количестве заявок;

Расчеты финансовых показателей, основанных на использовании значений волатильности, становятся более точными и объективными;

Качественно новый уровень отказоустойчивости и быстродействия расчетов.

СЕРВИС RTS MONEY

ИНСТРУМЕНТЫ:

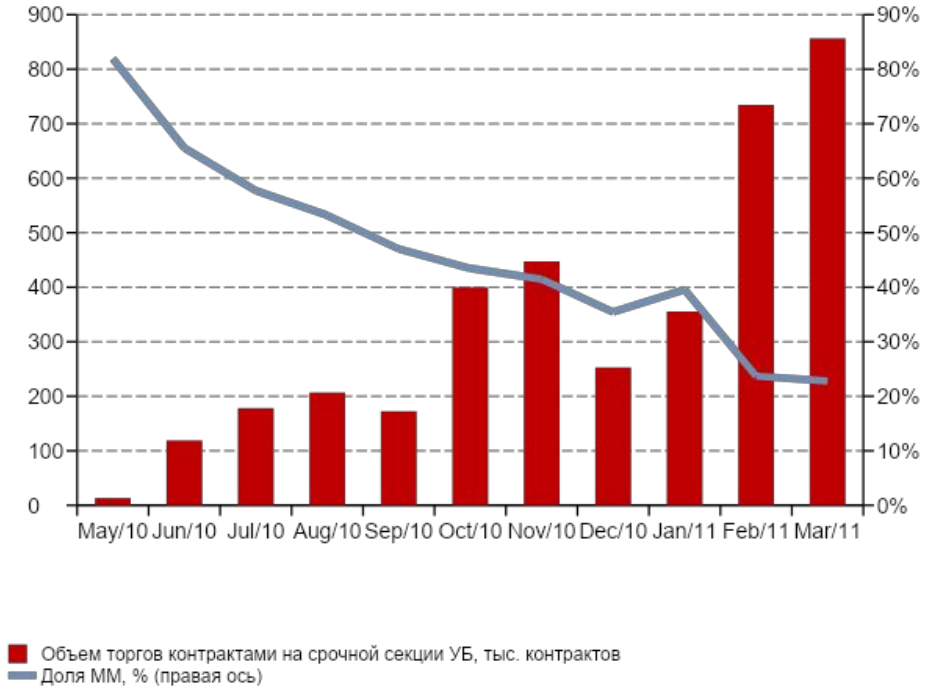
- Конверсионные операции с долларом США с расчетами Т+1
- Валютные свопы Рубль/Доллар США (расчеты Т+0/Т+1)

1. **RTS Money — новый сервис для заключения конверсионных сделок с валютой**
2. **Сторона по сделке — НКО «Расчетная палата РТС»**
3. **Операции осуществляются с частичным предварительным обеспечением**

УКРАИНСКАЯ БИРЖА – ЛИДЕР НА СРОЧНОМ РЫНКЕ УКРАИНЫ

В 1кв 2011 рынок деривативов УБ показал устойчивые темпы роста

Рост объема торгов на фоне снижения доли маркет-мейкеров свидетельствует о качественном росте срочного рынка УБ



Перспектива рынка Опционов:

- С марта 2011 опционные контракты на фьючерс на индекс доступны в учебных торгах (в апреле 2011 начались официальные торги)
- Объем торгов опционами на УБ в мае 2011 составил USD 4,69 млн.
- В перспективе объем торгов опционами может достигнуть 10-15% от объема торгов базовым инструментом
- В перспективе этот инструмент сможет обеспечить синергетический эффект по привлечению новых игроков на рынок, позволив хеджерам фиксировать свою прибыль

FORTS ДЛЯ УПРАВЛЯЮЩИХ

1. Разработка правовых и методических материалов:
   a. Типовые правила доверительного управления для паевых фондов
   b. Внутренний регламент управления рисками при управлении средствами паевых фондов
   c. Методические пособия и презентации по работе с деривативами для УК ПИФ и НПФ
2. Разработан программный комплекс по автоматизации контрольных функций «FOR manager» (формирование отчетов для спецдепов).
3. Создание рабочих групп совместно с НЛУ по адаптации «Положения о рисках» в УК и спецдепах.
4. Обучающие мероприятия (семинары и конференции):
   a. Семинары для управляющих активами, контролеров, риск – менеджеров, бизнес – технологов;
   b. Семинары совместно с опционными досками по стратегиям и торговым идеям;
   c. Проведение и участие в конференциях.
5. Интернет – ресурсы:
   a. Специализированная страничка для УК на сайте www.rts.ru по основным вопросам работы;
   b. Публикация на ftp – сервере коэффициентов корреляций базовых активов и «беты», теоретических цен опционов, дельты опционов с возможностью «подкачки» в «FOR manager».
6. Публикация статей в журналах и специализированных интернет – ресурсах.
7. Проведение индивидуальных встреч.
8. Периодические рассылки по вопросам работы УК на деривативах.

ВЫХОД УК НА FORTS

1. Управление средствами НПФ:

- **октябрь 2010** УК «ТРАНСФИНГРУП».
- **май 2011** УК «АК БАРС КАПИТАЛ».

2. Управление средствами ПИФ:

- **март 2011** УК «Тройка Диалог».
- **апрель 2011** УК «ТРАНСФИНГРУП».

3. Готовность спецдепов:

- ЗАО «ПРСД».
- ОАО «СД «ИНФИНИТУМ».
- ООО «СДК «ГАРАНТ».
- ЗАО «ОДК».
- ОАО АКБ «РОСБАНК».

4. Доля управляющих компаний на рынке FORTS:

- в обороте ≈ 3%.
- в сделках ≈ 2%.

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!