

Роль срочного рынка в развитии отрасли КОЛЛЕКТИВНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

II Investfunds Forum
Санкт - Петербург, 26 - 27 мая 2011

Михаил Иванов

Вице – президент
Руководитель Управления бизнес – развития

ОАО «Фондовая биржа РТС»

FORTS **ФЬЮЧЕРСЫ
И ОПЦИОНЫ**



Ключевая идея

Срочный рынок расширяет бизнес управляющей компании и укрепляет доверие инвесторов.

Какие задачи позволяет решать срочный рынок и деривативы?

Торговые задачи:

- Хеджирование (в т.ч. снижение волатильности портфеля).
- Диверсификация инвестиций.
- Расширение набора торговых стратегий.
- Управление риском процентных ставок.

Бизнес – задачи:

- Расширить продуктовую линейку (внедрить новые продукты).
- Повысить ценность существующих продуктов.
- Получить доступ к новым клиентским сегментам.
- Увеличить клиентскую базу.

Вывод: использование срочного рынка обеспечивает конкурентное преимущество и усиливает позиции УК и в управлении активами, и в бизнесе.

Почему деривативы востребованы в трейдинге?

Свойства деривативов:

- Деривативы – незаменимый инструмент хеджирования и управления рыночными рисками.
- Деривативы позволяют получать доход на падающем или безыдейном рынке, а также генерировать повышенную доходность при сильных движениях.
- Используя деривативы, можно более гибко управлять позицией и при этом экономить на стоимости ее удержания.
- Сочетание деривативов с другими инструментами позволяет создавать качественно новые стратегии, обладающие заранее заданными свойствами.
- Существенное расширение набора инвестиционных стратегий (диверсификация рисков, стратегии с «защитой» капитала, торговля волатильностью, арбитраж на рыночной неэффективности и т.д.).

Вывод: умелое проведение операций с деривативами увеличивает доходность операций и позволяет значительно повысить эффективность управления средствами.

Почему деривативы востребованы в бизнесе?

Свойства деривативов:

- Из множества сложных инструментов можно создать простые продукты с понятной функцией изменения стоимости инвестиции.
- Простые продукты (упакованные стратегии) - конкурентная альтернатива классическим способам инвестирования.
- Торговые стратегии и продукты могут быть простыми, понятными и доступными для широкого круга инвесторов.

Вывод: Использование деривативов в развитии бизнеса расширяет продуктовую линейку и, следовательно, позволяет получить доступ к новым клиентским сегментам. В результате, деривативы становятся серьезным инструментом в привлечении и удержании клиентов, в т.ч. за счет повышения ценности существующих продуктов (портфелей).

Доступные торговые стратегии

Стратегии:

Направленные на рост рынка.

- Хеджирования.
- Арбитражные.
- Направленные на «боковое» движение рынка.
- Диверсификации инвестиций.
- Направленные на изменение волатильности рынка.
- С гарантией возврата капитала.

Стратегии с гарантией возврата капитала при управлении активами НПФ

НПФ обладают высокой социальной ответственностью, главная задача – обеспечить возвратность капитала!

Современная биржа обязана предоставить

- Широкую линейку инструментов фондового, денежного и товарного рынков.
- Качественные сервисы и технологии для быстрого заключения сделок и максимально дешевого фондирования этих сделок.
- Высокую ликвидность торгуемых инструментов.
- Максимальную защищённость средств клиентов.

Активность УК на рынке FORTS

Проводить сделки с инструментами срочного рынка было разрешено 1 июля 2010 года согласно Приказу ФСФР №09-45/пз-н от 10 ноября 2009 года

1. Управление средствами НПФ:

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

2. Управление средствами ПИФ:

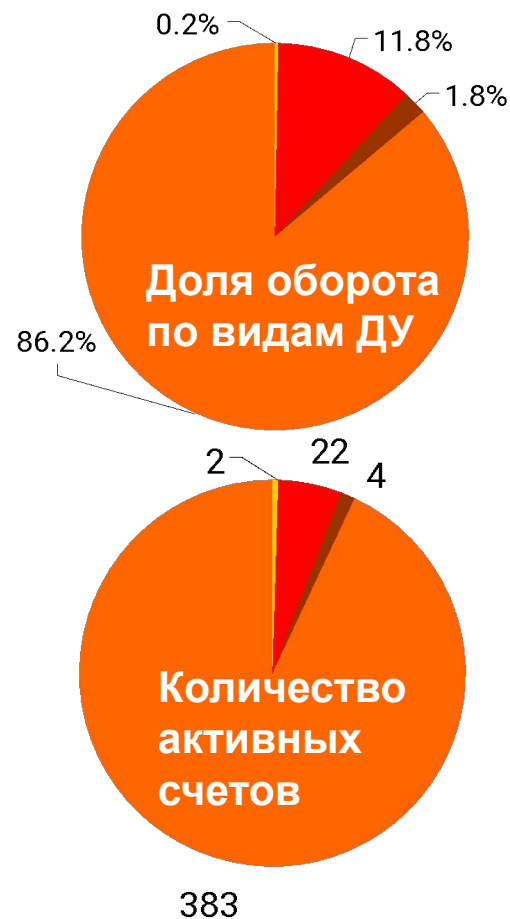
- март 2011 УК «Тройка Диалог».
- апрель 2011 УК «ТРАНСФИНГРУП».

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 АКТИВНУЮ РАБОТУ НА СРОЧНОМ РЫНКЕ FORTS!

С уважением,
Михаил Иванов

+7 (495) 705-90-31/32, доб. 26059
mivanov@rts.ru