

# 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:

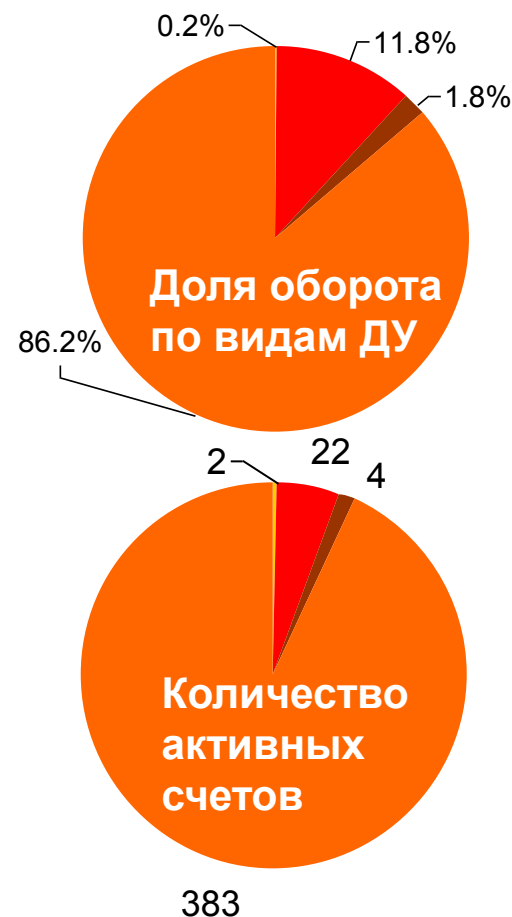
- ✓ март 2011 УК «Тройка Диалог».
- ✓ апрель 2011 УК «ТРАНСФИНГРУП».

## 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  $\approx 3\%$
- ✓ в сделках  $\approx 2\%$



# СПАСИБО ЗА АКТИВНУЮ РАБОТУ НА СРОЧНОМ РЫНКЕ FORTS!

С уважением,  
Михаил Иванов

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