

Фондовая биржа РТС

**Биржевая
инфраструктура
для отрасли
КОЛЛЕКТИВНЫХ
ИНВЕСТИЦИЙ**

Калининград, 2010

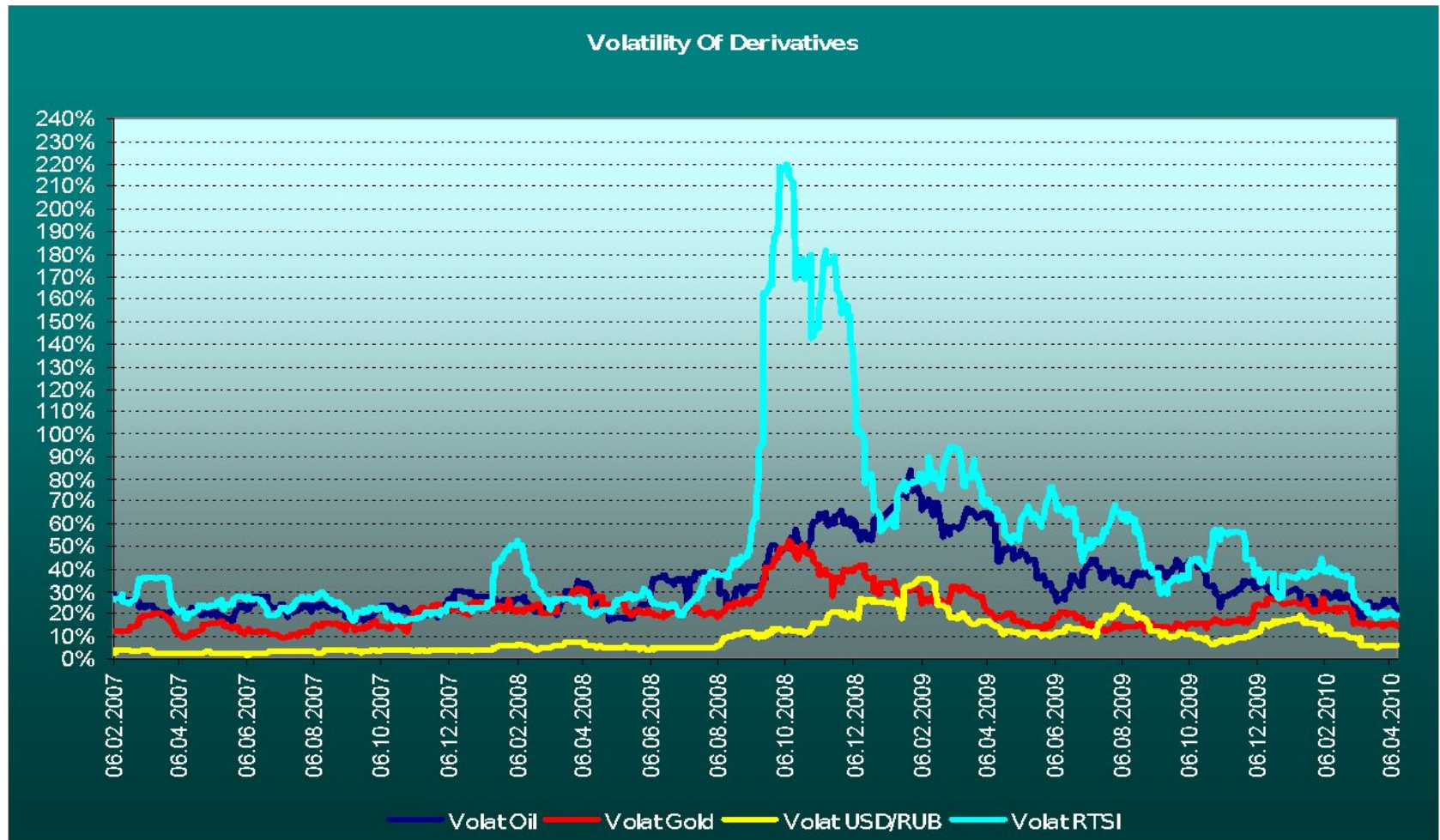
FORTS FUTURES
& OPTIONS



БИРЖА и СУБЪЕКТЫ КОЛЛЕКТИВНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ: точки соприкосновения

- Раскрытие информации о рыночных ценах, признаваемых котировках и иной информации, необходимой для нужд отрасли коллективных инвестиций
- Обращение паев
- Специальные площадки для фондов для квалифицированных инвесторов
- Проблематика ETF
- Срочные контракты для субъектов коллективных инвестиций
- Спот-рынки с отсрочкой исполнения обязательств

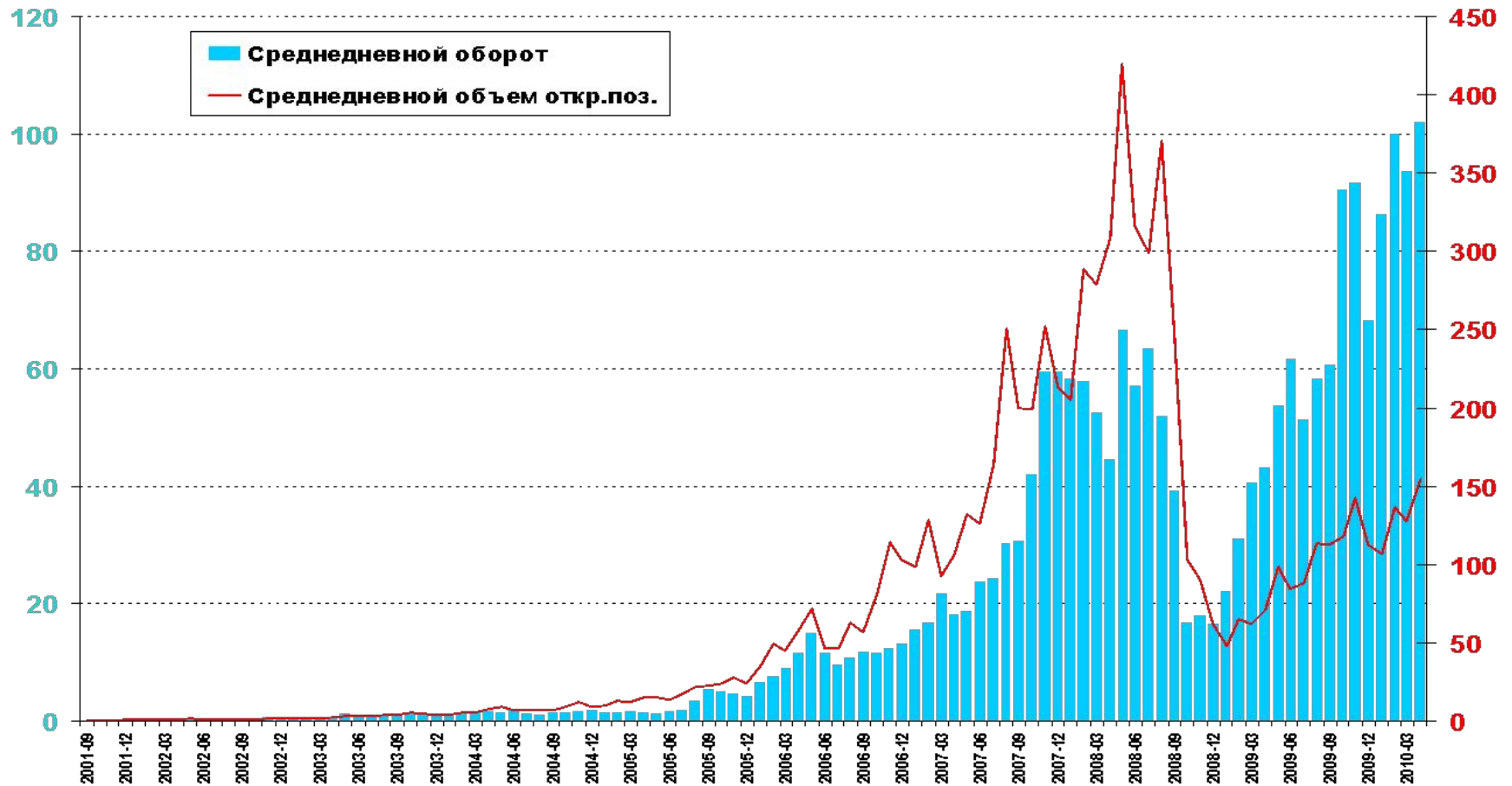
VOLATILITY OF DERIVATIVES



**20-day standard deviation (on an annualized basis)*

РЫНОК FORTS

Среднедневной оборот и объем открытых позиций по FORTS, млрд. руб.

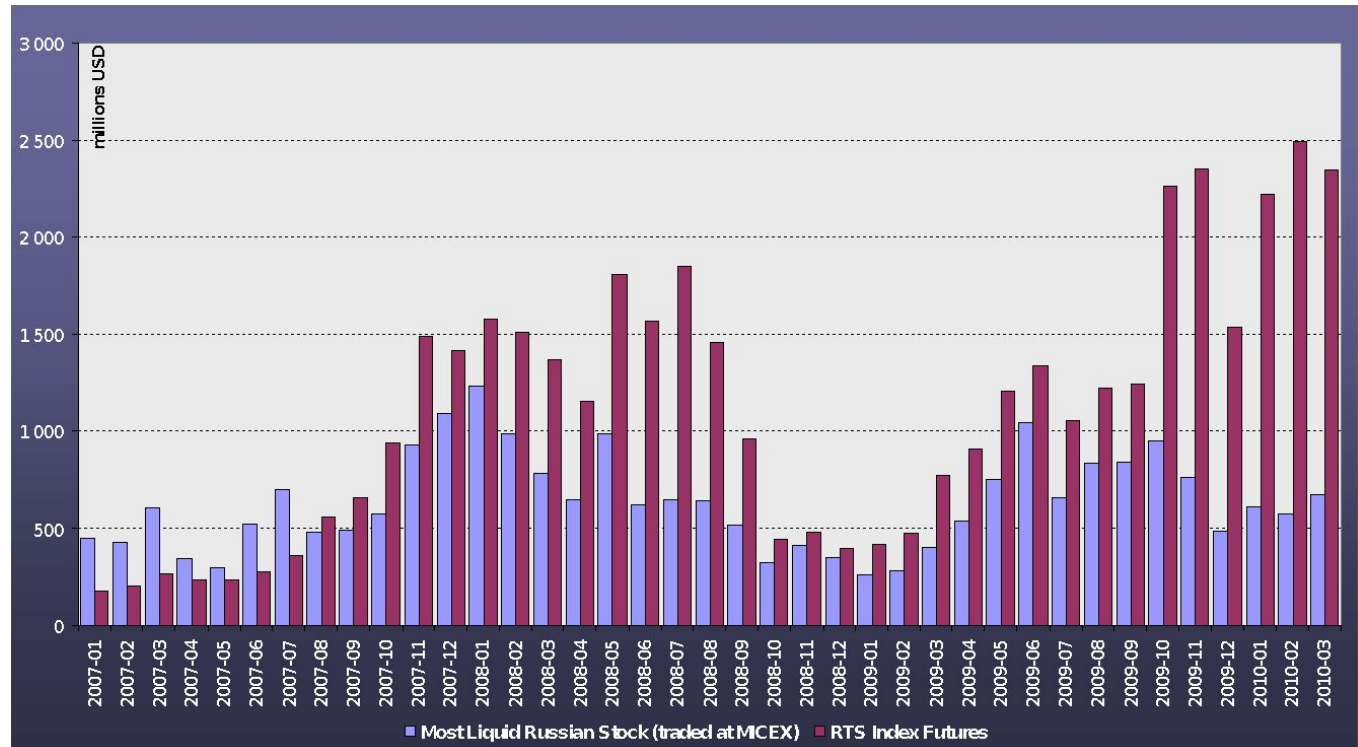


DERIVATIVES TRADING VOLUME (\$)

Group of contracts	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Bond futures	0	0	53 342	28 796	1 272 600	2 036 668	4 610 531	794 197	0	0
Currency futures	0	5 551	115 681	399 016	1 140 926	2 808 948	18 865 939	55 632 548	203 227 669	273 873 575
Index futures	83 788	753 100	427 142	185 402	16 902 267	112 066 749	573 978 335	1 200 054 004	1 253 052 022	2 373 741 519
Single stock futures	3 586 297	11 148 775	25 866 635	42 388 994	66 808 769	233 948 753	375 484 010	252 206 582	275 209 286	294 294 721
Interest rates futures	0	0	0	2 269	0	2 313 191	7 245 940	14 885 979	1 245 753	438 152
Commodity futures	0	0	0	0	0	4 143 623	5 941 195	23 445 716	33 057 189	53 616 989
Currency options	0	0	0	0	9 821	29 180	635 018	1 279 072	9 142 604	5 307 736
Index options	0	0	0	0	359 618	12 635 279	122 211 885	176 780 606	42 767 564	77 156 440
Single stock options	34 282	175 765	1 587 387	3 746 231	10 867 895	33 890 129	85 639 618	112 589 265	13 856 166	18 699 209
Commodity options	0	0	0	0	0	0	331 940	2 473 637	343 636	462 191
Average annual turnover	3 704 367	12 083 191	28 050 188	46 750 709	97 361 896	403 872 521	1 194 944 409	1 840 141 607	1 831 901 890	3 097 590 531

AVERAGE DAILY VOLUME COMPARISON: RTS INDEX FUTURES v MOST LIQUID STOCK

RTS Index futures is
the top liquid
instrument of the
Russian financial
market

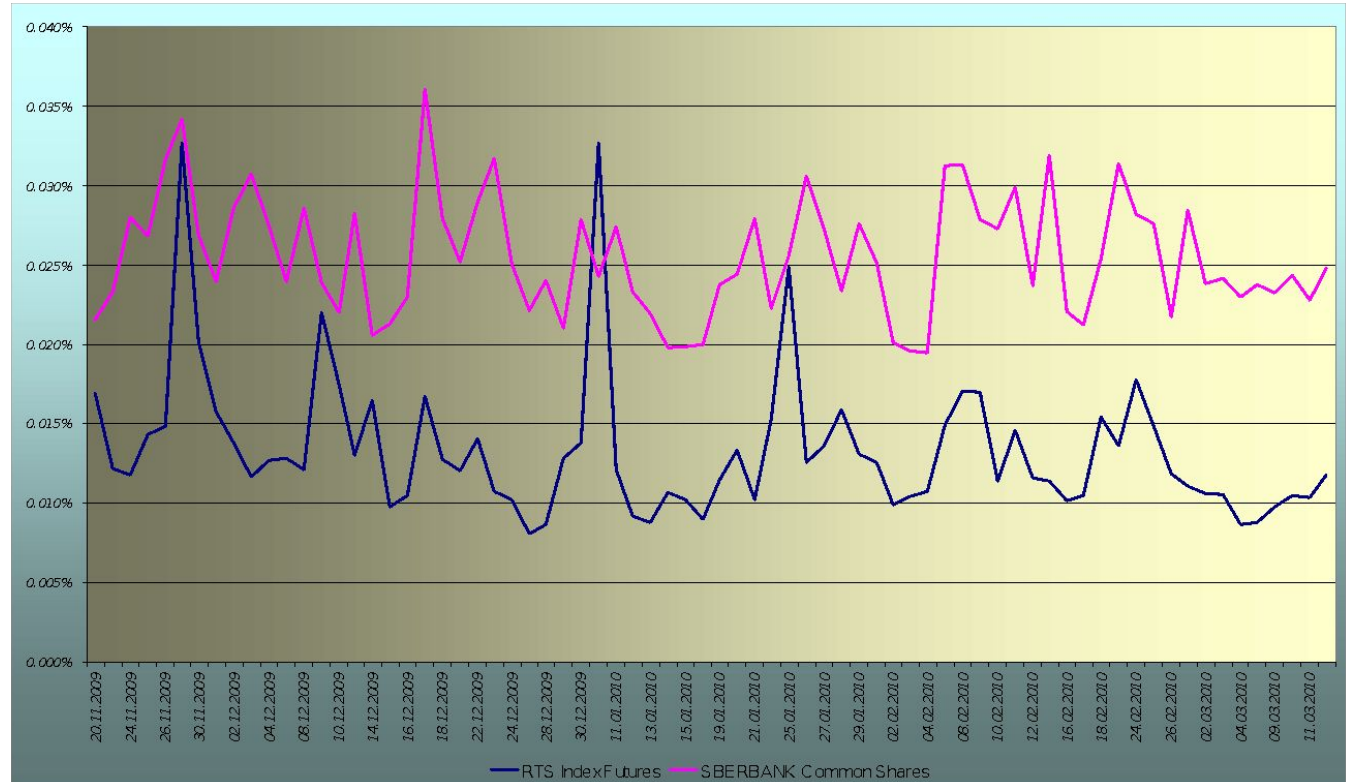


The trading volume in this futures contract surpasses by far that in top liquid stocks.

In 2009 it became one of the leading index derivatives globally in accordance with the rankings issued by FIA, and based on the results of 2009 it was rated 9th in terms of trading volume.

AVERAGE DAILY VOLUME COMPARISON: RTS INDEX FUTURES v MOST LIQUID STOCK

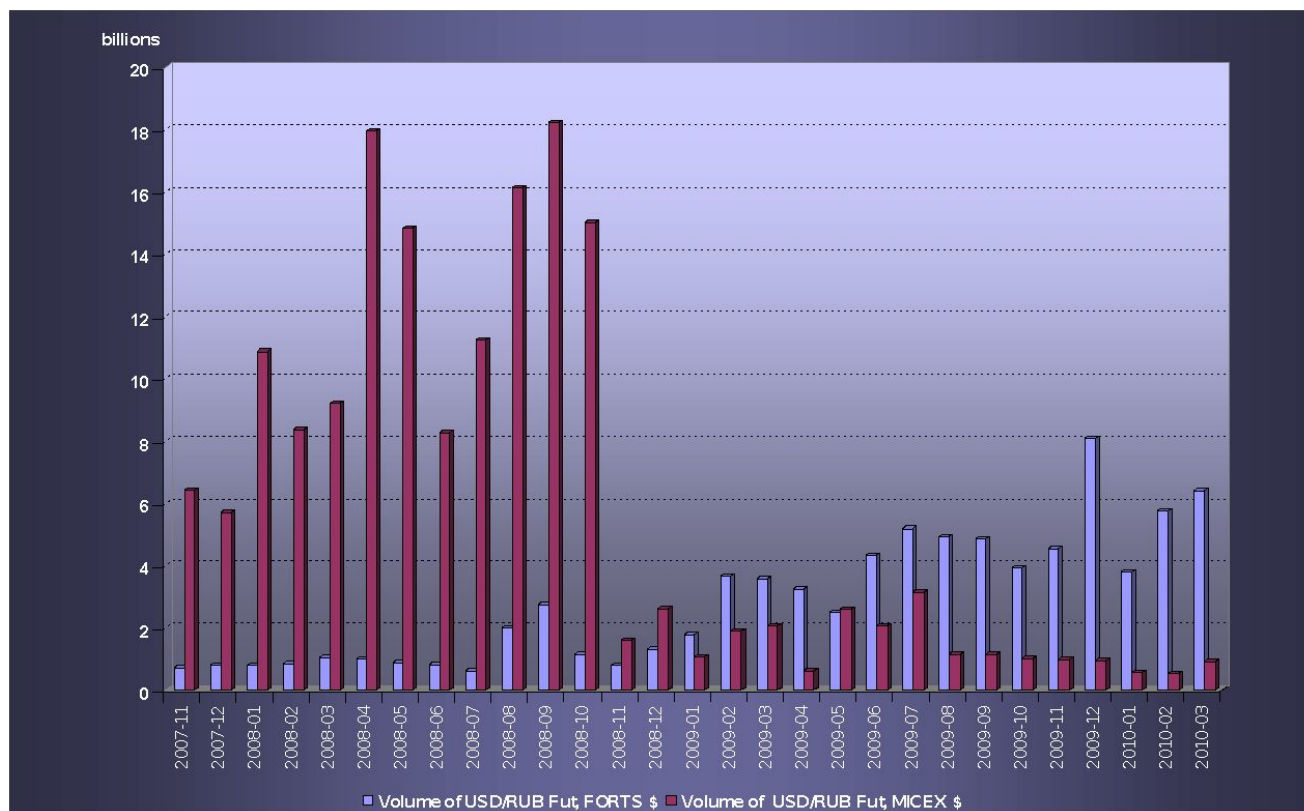
The average daily spread for the RTS Index futures is tighter than 0.015%



The RTS Index futures offers the tightest spread on the financial market in Russia. In 2010 the average daily spread has only exceeded the 0.015% size on rare occasions.

AVERAGE DAILY VOLUME COMPARISON: RTS USD/RUB v MICEX USD/RUB

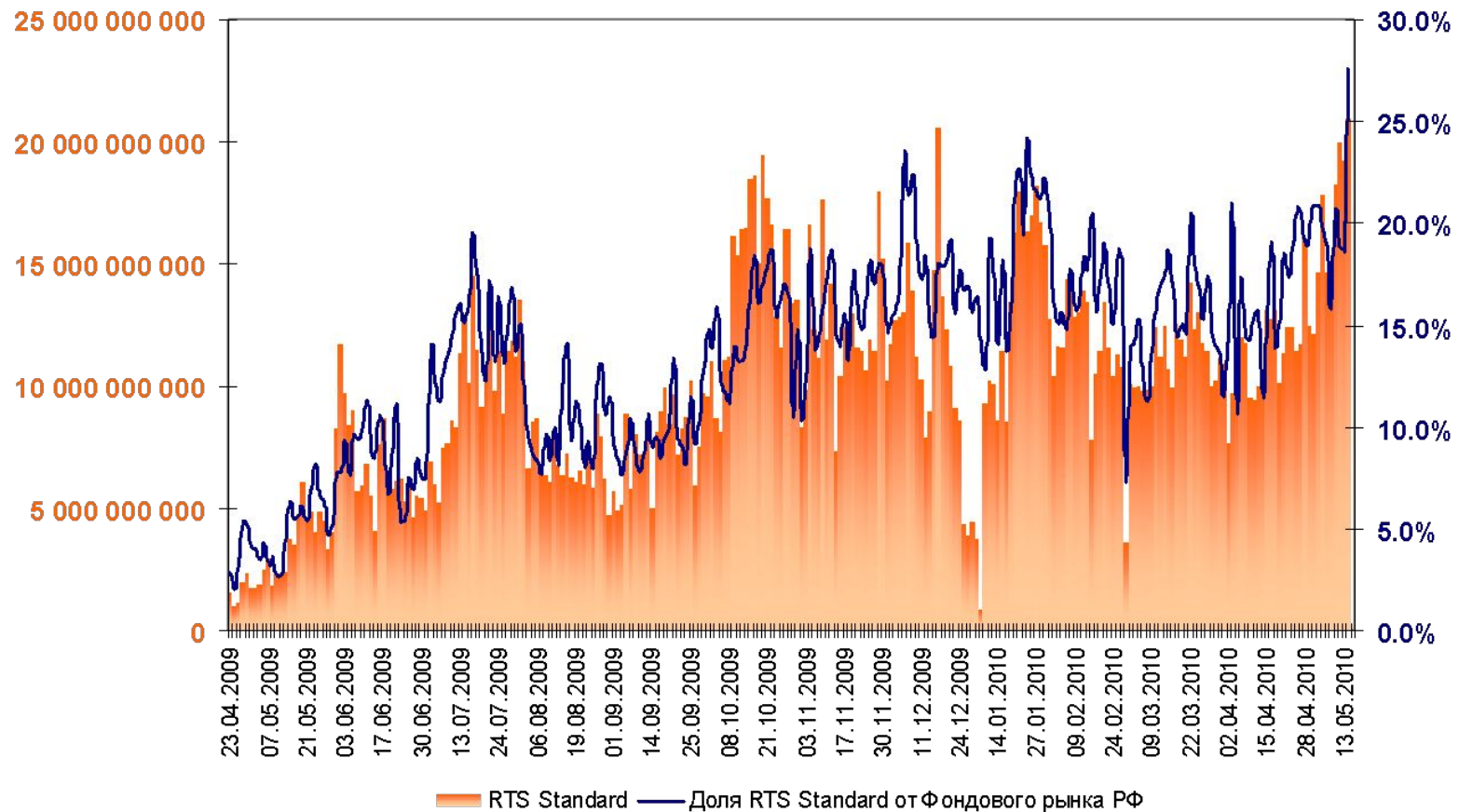
Based on the results of 2009 the USD/RUB futures was rated 9th worldwide by FIA among other FX derivatives ranked by turnover. In December 2009 the F&O Intelligence magazine put it at the top of its December trading volume ranking.



The success of the USD/RUB futures contract is interesting because under the effective Russian law the entire currency spot market in Russia is concentrated on another exchange (MICEX).

However, starting from 2009 the convenience of the instrument trading on RTS (and other RTS FX contracts) from an individual investor's perspective coupled with the growing investor interest towards FX contracts caused by sharp movements of FX rates resulted in a solid increase of the trading volume and open interest. For the first 3 months of 2010 the FX contracts on RTS have traded nearly eight times as much as on MICEX.

РЫНОК RTS STANDARD



Среднедневной объем торгов составляет
16 млрд. рублей в месяц

Система риск-менеджмента

Частичный неттинг

3-х уровневая Гарантийная система :

- На уровне конечного клиента
- На уровне брокерской фирмы
- На уровне расчетной фирмы

- Гарантийный фонд
 - Страховой фонд
 - Резервный фонд

Размеры фондов на Апрель 2010	m \$
Гарантийное обеспечение Вносятся участниками торгов под открытые позиции	620
Страховой фонд Формируется из взносов расчетных фирм	33
Резервный фонд Формируется из отчислений Клирингового центра	28
Гарантийный фонд	32000