



Высокие технологии срочного рынка



Вадим Котов

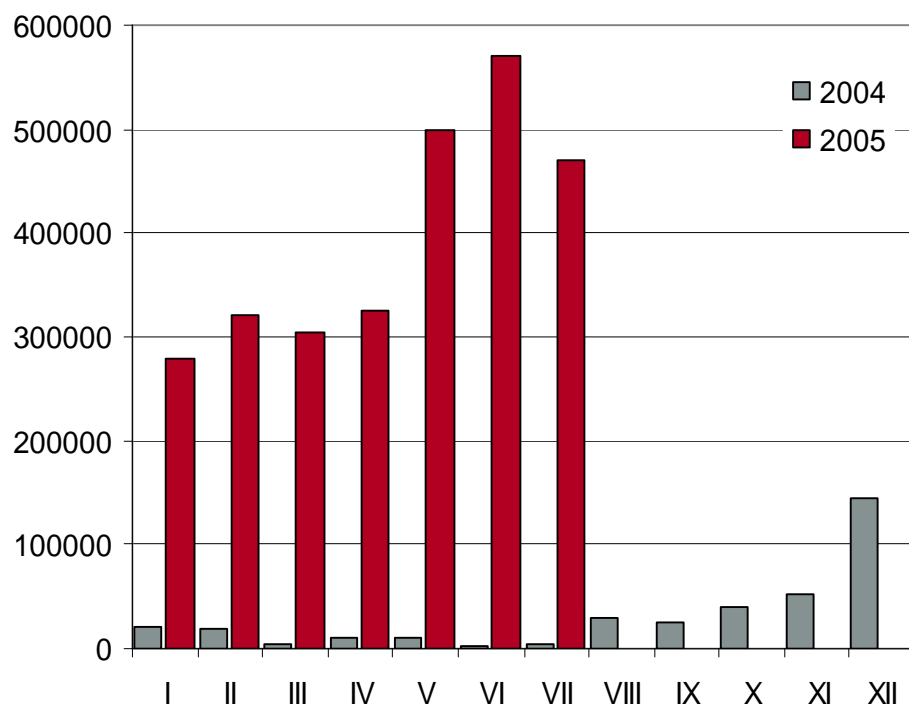
Директор направления
«Финансовые рынки»
Компания «Диасофт»

26 сентября 2005 г.



Причины актуализации задач по автоматизации операций срочного рынка

1. Увеличение объема открытых позиций



Объем открытых позиций на ММВБ

§ На ММВБ более, чем в 15 раз за год.

По итогам торгов за август 2004 года количество открытых позиций составило 25 980 контрактов.

По итогам торгов за август 2005 года – 431 150 контрактов.

§ На РТС на 2 сентября 2005 года зафиксирован очередной рекорд по объему открытых позиций по срочному рынку:

- 2 235 032 контракта;
- 25 564 211 249 руб.

Причины актуализации задач по автоматизации операций срочного рынка

№	Расшифровка контракта (фьючерсы)
1.	Контракт на акции РАО «ЕЭС России» с поставкой
2.	Контракт на акции ОАО «Газпром» с поставкой
3.	Контракт на акции НК «ЛУКОЙЛ» с поставкой
4.	Контракт на инвестиционный индекс S&P RUSIX с котировками в пунктах индекса
5.	Контракт на акции ОАО «Ростелеком» с поставкой
6.	Контракт на обыкновенные именные бездокументарные акции ОАО ГМК «Норильский Никель» с поставкой
7.	Контракт на акции ОАО «Сургутнефтегаз» с поставкой
8.	Контракт на курс безналичного доллара США
9.	Контракт на индекс РТС с котировками в пунктах индекса
10.	Контракт на 3-х летние облигации Городского облигационного (внутреннего) займа Москвы

2. Расширение состава инструментов

- § Участники FORTS проводят операции по 10-ти фьючерсным контрактам и 5-ти опционам.
- § При этом спрос на производные инструменты превышает предложение бирж по количеству и характеристикам предлагаемых производных инструментов.

№	Расшифровка контракта (опционы)
1.	Опцион колл/пут на фьючерсный контракт на акции РАО «ЕЭС России»
2.	Опцион колл/пут на фьючерсный контракт на акции ОАО «Газпром»
3.	Опцион колл/пут на фьючерсный контракт на акции ОАО «ЛУКОЙЛ»
4.	Опцион колл/пут на фьючерсный контракт на акции ОАО «Ростелеком»
5.	Опцион колл/пут на фьючерсный контракт на доллар США

Причины актуализации задач по автоматизации операций срочного рынка

3. Появление (распространение) структурных продуктов

§ Сегменты рынка структурных продуктов:

- срочные инструменты в ОФБУ;
- срочные инструменты в ДУ;
- срочные инструменты в целях хеджирования;
- торговля готовыми опционными стратегиями;
- структурные продукты базовых инструментов.

Автоматизация операций на срочном рынке как средство уменьшения объема рутинных операций

Автоматизируемые операции в 5NТе TREASURY:

- § Импорт котировок, сделок, данных о гарантийном обеспечении
- § Удобный, специализированный под срочный рынок, интерфейс для ввода ФИ и сделок (автоматическая генерация серий инструмента для опционов и т.д.)
- § Автоматическое формирование проводок/документов для отражения движения денежных средств и ценных бумаг во внутреннем и бухгалтерском учете
- § Ведение собственных и клиентских портфелей
- § Ведение собственной и клиентской позиции по денежным средствам и ценным бумагам:
 - управление денежными средствами (с учетом вариационной маржи по открытой позиции, вариационной маржи по текущим сделкам, гарантийного обеспечения, комиссии торговой системы, брокерских комиссий, зачисления/списания денежных средств);
 - управление позицией срочных инструментов на основании данных об остатках на счетах гарантийного обеспечения в разрезе серии инструмента.
- § Ведение внутреннего учета и формирование отчетности в соответствии с 32-ой инструкцией ФКЦБ (ФСФР).

Автоматизация операций на срочном рынке обеспечивает:

- § Минимизацию времени обработки сделки, что позволяет увеличивать объемы операций
- § Оптимизацию технологии работы подразделений Банка, участвующих в бизнес-процессах со срочными инструментами
- § Контроль информации, поступающей с торговых площадок
- § Исключение ошибок, возникающих при ручной обработке информации
- § Интеграцию с фронт-офисом и учетным ядром
- § Формирование аналитической отчетности.

Успешная работа с производными инструментами в системе 5NTe TREASURY в СБ РФ и КБ «Сенатор»

Работа на рынке срочных контрактов –
создание модуля учета операций с фьючерсами



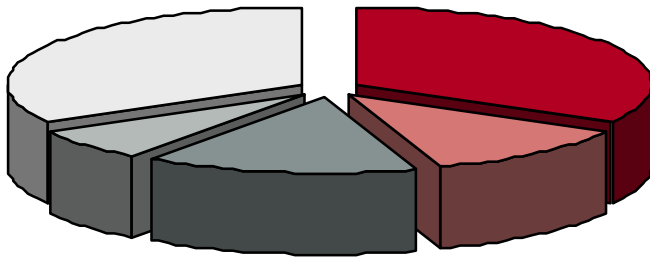
§ Февраль 2004 года – завершение заказного проекта по автоматизации работы с фьючерсами на ММВБ



§ Сентябрь 2004 года – осуществлено первое внедрение модуля учета операций с фьючерсами в коммерческом банке

Преимущества интегрированного решения 5NTe TREASURY

Сегменты рынка структурных продуктов



- срочные инструменты в целях хеджирования
- срочные инструменты в ДУ
- срочные инструменты в ОФБУ
- торговля готовыми опционными стратегиями (стрэддлы, спрэды и т.д.)
- структурные продукты базовых инструментов

§ Обеспечение возможности хеджирования позиций по базовому активу сделками с фьючерсами и опционами:

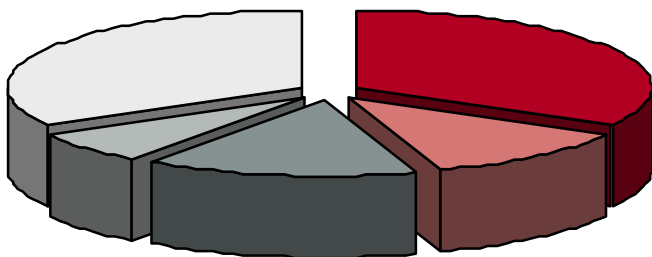
- поддержка полного спектра торгуемых финансовых инструментов, включая производные финансовые инструменты, в единой системе;
- ведение позиции по деньгам и финансовым инструментам – как базовым, так и производным.

§ Автоматизация деятельности доверительного управляющего:

- модуль учета операций банковского доверительного управления с базовыми финансовыми инструментами успешно работает в ряде банков;
- разработан модуль ОФБУ.

Перспективы развития 5NTe TREASURY

Сегменты рынка структурных продуктов



- срочные инструменты в целях хеджирования
- срочные инструменты в ДУ
- срочные инструменты в ОФБУ
- торговля готовыми опционными стратегиями (стрэддлы, спрэды и т.д.)
- структурные продукты базовых инструментов

§ Подключение производных инструментов в модуль ДУ (ОФБУ)

§ Разработка специального интерфейса, позволяющего выделить сделки с различными ФИ в структурный продукт для расчета «сквозной» доходности (включая спрэды, стрэддлы и т.д.)

§ Разработка нового модуля «Монитор платежной позиции», который позволит моделировать применение различных стратегий.

С этой целью модуль «Монитор платежной позиции» обеспечивает возможность:

- просмотра позиции по произвольному набору счетов;
- ввода «прогнозируемых котировок» для денежной оценки позиции по ЦБ;
- ввода объектов изменения позиции – псевдосделок (или «пробных сделок»).

Спасибо за внимание.
Ваши вопросы?

Россия, 127018, Москва, ул. Полковная 17, стр. 15

Тел.: +7(095) 780 7575, 789 9339

Факс: +7(095) 780 7576, 789 9338

info@diasoft.ru, www.diasoft.ru

