

# 4<sup>th</sup> Annual Derivatives World Russia

4-я ежегодная конференция по развитию российского срочного рынка

The most established and respected derivatives conference in Moscow



Wednesday, September 22, 2010 • Среда, 22 сентября 2010 г.

Renaissance Moscow, Moscow, Russia • Гостиница «Ренессанс Москва», Россия

Золотой спонсор (коктейль): Золотой спонсор (напитки):

Золотой спонсор:



Серебряные спонсоры:




Бронзовый спонсор:



Программа: регистрация в онлайн-режиме: [www.fowevents.com/russia10](http://www.fowevents.com/russia10)

08:00	Открытие стола регистрации
08:50-09:00	<b>Вступительное слово: Рубен Аганбегян, Президент, ММББ</b>
09:00-09:20	<b>Основной доклад: рост и развитие российского рынка деривативов - Олег Иванов, комитет по финансовым рынкам, Государственная дума РФ</b>
09:20-10:10	<b>Основное обсуждение в группе: эволюционное развитие российского рынка деривативов</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Каким образом может развиваться и расти российский срочный рынок?</li><li>• Что служит источником ликвидности в данный момент, и что будет служить им в будущем?</li><li>• Где лучше удовлетворяются интересы инвесторов – на биржевом или внебиржевом рынке. Следует ли использовать комбинацию обоих вариантов, в зависимости от продукта?</li><li>• Каким классам активов требуется дополнительное развитие, и какие шаги для этого предпринимаются?</li><li>• Что российский срочный рынок предлагает международным инвесторам?</li></ul>
	Модератор: <b>Дмитрий Пискулов</b> , председатель комитета по профессионализму, <b>Национальная валютная ассоциация</b> <b>Николас Берtrand</b> , Управляющий Директор, <b>EDX London</b> , и руководитель отдела акций и IDEM, <b>Лондонская фондовая биржа</b> <b>Рубен Аганбегян</b> , Президент, <b>ММББ</b> <b>Франц Хеп</b> , Управляющий Директор, Глава отдела структурированных продуктов и продаж деривативов, <b>УралСиб Кэпитал</b> <b>Андрей Дронин</b> , Начальник отдела структурных продуктов, <b>ИК "ОЛМА"</b>
10:10-11:00	<b>Обсуждение в группе по законодательству: разработка правовой и налоговой структуры, нацеленной на растущий рынок деривативов в России</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Генеральное соглашение: какое воздействие окажет на рынок Генеральное соглашение (Генеральное соглашение МАСД)? Каковы следующие этапы, призванные поощрять более широкое использование данной документации? Почему компаниям следует использовать стандартную документацию?</li><li>• Взаимозачет в сделках с ценными бумагами: последние новости и последствия</li><li>• Последние новости о классификации лиц, имеющих право на торговлю деривативами, и ожидаемые изменения</li><li>• Налогообложение: воздействие налоговых изменений 2010 г. на торговлю деривативами</li><li>• Будущее: какие дополнительные изменения законодательства необходимы для помощи в развитии рынка деривативов? Что может рынок ожидать в действительности?</li></ul>
	Moderator: <b>Александр Аничкин</b> , юридический советник, <b>Clifford Chance</b> <b>Олег Иванов</b> , комитет по финансовым рынкам, <b>Государственная дума РФ</b> <b>Дмитрий Пискулов</b> , председатель комитета по профессионализму, <b>Национальная валютная ассоциация</b> <b>Дэвид Кристи</b> , Глава Юридического отдела, EPG и FICC (Деривативы и Структурные Продукты), <b>Renaissance Capital</b> <b>Тамер Амара</b> , партнер, <b>Clifford Chance</b> <b>Ирина Быховская</b> , Партнер, <b>Ernst &amp; Young</b>
11:00-11:30	Утренний перерыв на кофе и профессиональное общение; спонсор:
11:30-12:20	<b>Деривативы на акции и индексные деривативы: управление внутренним и международным портфелем</b> <i>Как внутренние и международные инвесторы используют деривативы российских ценных бумаг для хеджирования риска и максимизации отдачи</i> <ul style="list-style-type: none"><li>• Какие альтернативы биржевым и внебиржевым продуктам могут использовать инвесторы? Каковы реальные преимущества этих различных площадок?</li><li>• Индексы в сравнении с отдельными бумагами: какую роль играют индексы в сравнении с</li></ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• фьючерсами на отдельные бумаги</li> <li>• Торговля на офшорных рынках в сравнении с неофшорными: каковы относительные преимущества каждого варианта? Насколько хорошо эти рынки связаны между собой, и какое развитие ожидается в будущем?</li> <li>• Какие новые продукты разрабатываются для расширения рынка?</li> <li>• Нужны ли изменения в законодательстве/налогообложении для поощрения инвесторов к использованию данных продуктов?</li> <li>• Учет риска, связанного с обменным курсом, в торговле индексными продуктами и продуктами на основе акций</li> </ul>
	<p>Модератор: <b>Майкл Карт</b>, управляющий партнер, <b>Marshall Spectrum</b></p> <p><b>Кевин Догерти</b>, управляющий портфелем, <b>Pharos Fund</b></p> <p><b>Вера Лосева</b>, руководитель департамента корпоративных финансов, <b>Third Rome Investment Solutions</b></p> <p><b>Николас Берtrand</b>, Управляющий Директор, <b>EDX London</b>, и руководитель отдела акций и IDEM, <b>Лондонская фондовая биржа</b></p> <p><b>Павел Соловьев</b>, Глава Маркетинга, <b>ММВБ</b></p> <p><b>Луис Сазнз</b>, директор, <b>международные продажи, Otkritie Securities Limited</b></p>
12:20-13:10	<p><b>Обсуждение в группе: технологии как основной движущий фактор на рынке деривативов</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Какие трейдинговые решения на основе низкой латентности и алгоритмов доступны для внутренних и международных инвесторов?</li> <li>• Значение DMA и хостинга по принципу «колокейшн»</li> <li>• Сможет ли Россия стать надежным рынком для трейдеров высокой частоты?</li> <li>• Какие выгодные возможности арбитражных сделок существуют для трейдеров, использующих алгоритмы?</li> <li>• Решение проблем, связанных с инфраструктурным и геополитическим риском</li> <li>• Уникальные требования рынков: задачи и результаты</li> </ul>
	<p>Модератор: <b>Юрий Штерк</b>, вице-президент, отдел разработки продуктов, <b>CQG</b></p> <p><b>Андрей Кононов</b>, Главный эксперт отдела алгоритмической торговли, <b>OTP Bank, Россия</b></p> <p><b>Григорий Ганкин</b>, руководитель проекта рынка фондовых деривативов, <b>ММВБ</b></p> <p><b>Михаил Алексеев</b>, главный инженер, <b>Artificial Intelligence Management</b></p>
13:10-14:30	<b>Обед</b>
14:30-15:00	<p><b>Биржевые товарные деривативы для развивающихся стран. Пример Китая</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Краткий обзор китайского рынка деривативов – размер, продукты и инвесторы</li> <li>• Членство: Растущее членство – что движет китайскими товарными рынками.</li> <li>• Разработка продуктов: Какие продукты наиболее успешны и почему. Как стимулировать ликвидность товарных фьючерсных продуктов</li> <li>• Структура регулирования: изменения, положительно сказавшиеся на развитии рынка, и препятствия, которые еще предстоит преодолеть</li> <li>• Уроки: Применение опыта Китая на российском рынке деривативов – советы по созданию успешного локального рынка</li> </ul> <p><b>Лю Ксиньянь</b>, управляющий директор и президент, <b>Даляньская товарно-сырьевая биржа</b></p>
15:00-15:40	<p><b>Новые трейдинговые возможности на международных рынках</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Почему российским инвесторам следует рассматривать возможности, открывающиеся на международных рынках</li> <li>• Преимущества для российских банков, использующих фьючерсы и опционы для выхода на международный рынок</li> <li>• Популярные рынки и классы активов, дополняющие внутренний российский портфель</li> <li>• Практические решения для преодоления торговых барьеров</li> <li>• Управление портфелем на внутреннем и международном рынках</li> <li>• Как может помочь правильная технология</li> </ul>
	<p>Модератор: <b>Андрей Дзюбандовский</b>, управляющий директор московского отделения, <b>SunGard Global Trading</b></p> <p><b>Алексей Ивин</b>, начальник отдела брокерских услуг на международных рынках, <b>BCS Financial Group</b></p> <p><b>Михаил Моросов</b>, Вице-Президент по структурным продуктам, ценным бумагам и деривативам, <b>TKB Capital</b></p> <p><b>Ярослав Кабаков</b>, Директор Учебного Центра, <b>ФИНАМ</b></p>
15:40-16:00	<p>Послеобеденный перерыв на кофе и профессиональное общение; спонсор: </p>
16:00-16:45	<p><b>Управление рисками:</b></p> <p><i>Трейдинг и рыночный риск:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• О каких рисках, связанных с трейдингом и рынками, следует знать инвестору?</li> <li>• Как можно вести мониторинг этих рисков и контролировать их?</li> <li>• Что является приемлемым уровнем риска? Как управление риском может быть интегрировано с трейдингом минимального воздействия?</li> <li>• Какие новые сложности для управления рисками появляются в связи с высокоскоростным/высоочастотным трейдингом?</li> <li>• Инновации: какие решения возможны с имеющимися на рынке технологическими разработками?</li> </ul> <p><i>Риск контрагента:</i></p>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>Какие меры следует предпринять, чтобы повысить прозрачность и снизить риск контрагента?</li> </ul> <p>Новое в центральном клиринге контрагентов на российском рынке</p>
	<p>Модератор: <b>Евгений Кутеев</b>, руководитель отдела биржевых деривативов, «Открытие»  <b>Ульяна Седнева</b>, Глава риск-менеджмента и контроля за инвестициями, <b>Allianz ROSNO Управление активами</b>  <b>Юрий Штерк</b>, вице-президент, отдел разработки продуктов, <b>CQG</b>  <b>Борис Тропин</b>, контролер рыночных рисков, <b>Натиксисбанк</b></p>
16:45-17:30	<p><b>Управление рисками обменных курсов и процентных ставок</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Отвечает ли рынок на запросы клиентов? Какие трейдинговые стратегии доступны с точки зрения клиента?</li> <li>Воздействие нестабильности рынка евро/доллар на стратегии хеджирования для российских инвесторов</li> <li>Прогнозирование и подготовка к изменениям процентных ставок – каков будет следующий шаг центрального банка, и каким образом инвесторам следует с выгодой для себя использовать изменения процентных ставок: повышение доходности за счет нестабильности</li> <li>Управление международными активами</li> <li>Каналы и возможности дистрибуции – доступ для более широкого круга инвесторов</li> <li>Инновации в области трейдинговых платформ: выбор оптимальной технологии для стратегии трейдинга/хеджирования</li> </ul>
	<p>Модератор: <b>Сергей Романчук</b>, президент, <b>АСИ Россия</b>  <b>Денис Козуб</b>, глава казначейства, <b>Тройка Диалог</b>  <b>Роман Сульжик</b>, директор по иностранной валюте и процентным ставкам, <b>Deutsche Bank, Москва</b>  <b>Людмила Храпченко</b>, директор по структурированным продуктам, <b>Альфа Банк</b></p>
17:30-19:00	<p>Заккрытие конференции и коктейль-прием; спонсор: </p>
<p>© FOW 2010 г. программа конференции может быть изменена в связи с непредвиденными обстоятельствами, и компания FOW оставляет за собой право изменять ее место проведения и/или докладчиков. Компания FOW Events является подразделением компании Euromoney Institutional Investor PLC.. *Ожидает подтверждения</p>	

Поддерживающие организации:



NAUFOR



Партнеры из СМИ:



**Регистрация в онлайн-режиме: [www.fowevents.com/russia10](http://www.fowevents.com/russia10)**

Ограниченное число бесплатных мест будет предоставлено только корпоративным казначействам, фондам, регулирующим органам и другим государственным организациям.

Плата берется с банков, брокеров, бирж и поставщиков услуг и товаров; предоставляются групповые скидки. За дополнительной информацией обращайтесь по адресу [nqwilliam@fow.com](mailto:nqwilliam@fow.com).