

РОССИЙСКИЙ РЫНОК ДЕРИВАТИВОВ

Способны ли ПФИ застраховать
российскую экономику?

**XI Международная профессиональная
конференция**

Москва, 29 сентября 2016 г.



BNP PARIBAS

Ваш банк в мире перемен

Генеральная панель: Макроэкономическая ситуация и стратегия рынка ПФИ

Модератор

С.В. Аврамов, заместитель председателя правления «БНП ПАРИБА БАНК» АО, председатель комитета АРБ по развитию финансового рынка

Участники

С.Р. Моисеев, Банк России, директор департамента финансовой стабильности

А.В. Шеметов, Сбербанк КИБ, вице-президент, руководитель департамента глобальных рынков

М.Е. Соловьев, ООО «Морган Стенли Банк», президент, председатель правления

Р.А. Аганбегян, ОАО «ОТКРЫТИЕ Холдинг», член совета директоров

Й. Бонгартц, Deutsche Bank AG, управляющий директор департамента регионального управления по ЦВЕ

А.Э. Рыбников, президент, председатель правления АО «СПБМТСБ»



Общие вопросы:

Каково влияние экономической политики на развитие рынка деривативов?

Насколько велико влияние срочного рынка на финансовую стабильность?

Каково видение Банка России в отношении принятия и реализации Стратегии развития рынка ПФИ?

Каковы изменения на глобальном рынке производных финансовых инструментов и их влияние на российский рынок?

Каков опыт других юрисдикций в развитии рынка деривативов (планы внедрения рекомендаций EMIR/Dodd Frank, возникающие проблемы)?

Как развиваются биржевой и внебиржевой рынки ПФИ в России?

Чувствуется ли избыточное давление ПФИ на капитал банков, каков дисконт OTC сделок в прибыли банков без учета CSA?



Специфические вопросы (1):

- Насколько необходим и насущен на современном этапе развития российского срочного рынка обязательный централизованный клиринг и обязательное маржирование внебиржевых ПФИ?
- Следует ли продвигать двухступенчатое заведение сделок на централизованный клиринг, с тем чтобы клиенты заходили не напрямую, а через банки?
- Что делать со сделками с огромными объёмами, которые не могут быть заведены на ЦК?
- Целесообразно ли ставить конкретные сроки для внедрения ЦК или более правильно будет указывать условия для внедрения ЦК – напр., признание российских и иностранных ЦК, реализация EMIR в Европе, другие предпосылки?



Специфические вопросы (2):

- Каковы оправданные исключения по обязательному заведению на ЦК: внутригрупповые сделки, хеджирующие сделки, другое?
- Какие формы risk mitigations Вам представляются наиболее насущными (компрессия, сверка портфеля, другое)?
- Насколько нужен для российского рынка ПФИ институт tripartite agency (calculation agent, third party custodian for initial margin, etc.)?
- На каких условиях и каким образом целесообразно реализовать заключение сделок с ПФИ на электронных торговых платформах?