



Over 15 years
of cutting edge
conferences in
Russia, CEE & CIS



2-й Ежегодный форум

Деривативы в России 2012

16 – 17 февраля 2012 | Гостиница Марриотт Роял Аврора, Москва, Россия

2nd Annual

Derivatives in Russia 2012

16 – 17 February 2012 | Marriott Royal Aurora Hotel, Moscow, Russian Federation

Get critical insights from
leading industry experts from:

BNP Paribas

VTB Capital

RTS-MICEX

St. Petersburg Stock Exchange

Troika Dialog

Allianz Rosno Asset Management

Renaissance Asset Management

PWC

Fitch Solutions

Unicredit Bank

Zerich Capital Management

Univer Capital

BCS

Russian Railways

Inter RAO UES

Thomson Reuters

Megafon

National Foreign Exchange

Association

Alfa-Bank

Integra Management

Metallinvestbank

National League of Asset Managers

Rolf Group

Alfa-Capital

TransFinGroup Asset Management

Nord Capital

Основные факты:

- Более 20 экспертов срочного рынка из инвестиционных банков, брокерских домов, бирж, управляющих и корпораций в коллективе докладчиков
- Через живое общение с коллегами найдите способы преодоления существующих проблем связанных использованием деривативов на практике, вооружитесь новыми идеями, которые Вы сможете принести с собой в свою организацию

Преимущества участия:

- Увеличьте объемы торгов на срочном рынке, расширив линейку продуктов и заполучив новых клиентов
- Учтесь на успехах и ошибках торговли на срочном рынке и применения деривативов в то время как лидеры рынка представляют Вам практические примеры того как они достигли желаемых результатов и поделиться тем, что они могли бы сделать по-другому
- Усовершенствуйте собственную практику применения деривативов и стратегий хеджирования, узнав какие шаги были предприняты другими компаниями до, вовремя и после процесса хеджирования
- Узнайте, как правильно регистрировать даже самые сложные контракты, чтобы избежать нежелательных последствий

Event highlights:

- Over 20 industry experts from investment banks, brokerage houses, exchanges, asset managers and corporations on the speaker faculty
- Work together with your peers in solving real life derivatives application challenges, providing you with new ideas that you can take back to your organisation

Benefits of attending:

- Accelerate your derivatives trading volumes through updating your products portfolio and winning over new clients
- Learn from others' derivatives trading and application successes and failures as market leaders present case studies on how they achieved their goals and what they may have done differently
- Improve your own derivatives application and hedging strategies by learning what steps companies took before, during and after the process
- Learn how to correctly report even the most challenging contracts to avoid unwanted consequences

Executive Sponsors



Fitch Solutions
THOMSON REUTERS

Strategic Information Partner



Information Partner



Media Partners



НАЦИОНАЛЬНАЯ
УПРАВЛЯЮЩИХ
БАНКОВСКОЙ
ОБЗОРЫ



БИЗНЕС-НЬЮС
АГЕНЦИЯ

INVESTFUND\$
група Глоубс



Official Internet Partners

bank.ru
credit.ru

To register call +44 (0) 20 7878 6888 or register online at www.C5-Online.com/RussianDerivatives

ПОЧЕМУ ВАМ НЕОБХОДИМО ПРИНЯТЬ УЧАСТИЕ:

Российский рынок деривативов полон оптимизма и потенциальных возможностей. Недавние поправки в закон «О ценных бумагах», принятие закона «О клиринге», RISDA 2011/12 и оптимизация порядка налогообложения стали значительными шагами по унификации законодательной базы регулирующей сделки с производными финансовыми инструментами, обеспечив больше уверенности всем участникам рынка. Институт ликвидационного неттинга начинает работать, Стандартная документация обновляется и Россия твердо держит курс по созданию законодательной базы соответствующей международным стандартам. Все участники срочного рынка без сомнений извлекут выгоду из усовершенствованного законодательства.

Кроме того, тенденция все большей интеграции Российских финансовых институтов и корпораций в мировое финансовое еще более остро ставит вопрос о необходимости в эффективных системах хеджирования рисков, что провоцирует дополнительный рост, как на биржевом, так и на внебиржевом рынках производных финансовых инструментов России. Управляющие компании становятся активными игроками на рынке ПФИ и рынок в свою очередь возлагает на них большие надежды как на будущих поставщиков ликвидности. Тем временем, открывающиеся на рынке возможности привлекают внимание международных финансовых институтов. Эксперты прогнозируют борьбу за клиента в скором будущем.

Форум «Деривативы в России 2012» компании **C5** соберет в Москве ведущих лидеров срочного рынка представляющих инвестиционные банки, биржи, брокеров, корпоративный сектор, институциональных инвесторов, а также из юридических и налоговых консультантов и провайдеров технических решений и представит Вам уникальную возможность для делового общения и обмена мнениями.

WHY YOU SHOULD ATTEND:

The Russian derivatives market continues to grow. Recent amendments to the Securities Law, adoption of the Clearing and Settlement Law, RISDA 2011/12 and harmonization of tax obligations have become significant drivers in the move towards the unification of the derivatives legal and regulatory framework, instilling confidence in all market participants.

With the further integration of Russian financial institutions and corporations into the global financial community, effective hedging strategies have become all the more essential. This in turn has fueled growth on both exchange, traded and OTC derivatives in Russia. The Russian stock exchange RTS-MICEX, is launching new interest rate and volatility futures and undergoing a merger. The first Russian analogue of exchange traded funds was launched this year. Asset managers are becoming active players on the derivatives market and the market is relying on them to be the future suppliers of liquidity. Meanwhile, emerging market opportunities continue to attract global financial institutions and experts predict increased competition for clients in the near future.

C5's "Derivatives in Russia 2012" forum in Moscow brings together prominent leaders from the derivatives market including: investment bankers, brokers and their clients from the corporate sector and institutional investors. They will be joined by legal and tax consultants and providers of technological solutions to provide you with a unique opportunity for networking, exchanging views and benchmarking your latest products as well as hedging and investment strategies.

GLOBAL SPONSORSHIP OPPORTUNITIES

C5 Group works closely with sponsors to create the perfect business development solution catered exclusively to the needs of any practice group, business line or corporation. With over 500 conferences held in Europe, Russia and the CIS, China, India, the US and Canada, C5, ACI and CI provide a diverse portfolio of first-class events tailored to the senior level executive.

For more information about this program or our global portfolio, please contact:
Lidiya Lipenko on +44 (0)20 7878 6973 or email L.Lipenko@C5-Online.com or
Denis Kalyapin on +44 (0)20 7878 6955 or email D.Kalyapin@C5-Online.com

WHO SHOULD ATTEND:

Investment banks brokers, stock exchanges Heads and Managers:

- Chief investment manager
- Heads of emerging markets trading (CIS)
- Heads of derivative sales
- Heads of emerging markets origination
- Fixed income sales
- Managing director
- Head of derivatives market
- Head of business development, futures and options department
- Head of international business
- Senior product manager

Asset management companies, non-state pension funds, mutual investment funds:

- President
- Portfolio manager
- Risk manager

Russian corporations

- Head of treasury
- Corporate finance director

Global law firms, global consulting firms, equipment and IT producers for banks:

- Partners
- Managing partners
- Heads of business development/sales

КОМУ НЕОБХОДИМО ПРИНЯТЬ УЧАСТИЕ:

Инвестиционные банки брокерские дома, биржи руководители и начальники:

- Главный инвестиционный директор/Менеджер по инвестициям
- Управляющий директор
- Руководитель срочного рынка
- Руководитель департамента развития бизнеса, Департамента фьючерсов и опционов
- Руководитель международного бизнеса
- Старший менеджер по продукту
- Руководители торгов на развивающихся рынках (СНГ)
- Руководители отдела продаж на срочном рынке
- Отдел продаж инструментов с фиксированной доходностью

Компании по управлению активами, негосударственные пенсионные фонды, фонды доверительного управления:

- Президент
- Портфельный управляющий
- Риск менеджер

Российские компании

- Руководитель казначейства
- Директор по корпоративным финансам

консалтинговые фирмы, производители оборудования и технологических решений для банков, брокеров, бирж:

- Партнер
- Управляющий партнер
- Руководитель по развитию бизнеса/по продажам

ДЕНЬ ПЕРВЫЙ | 16 ФЕВРАЛЯ 2012

9:00	Регистрация и утренний кофе
9:30	Вступительное слово председателя и открытие конференции
	Сергей Аврамов, Заместитель Председателя Правления, ЗАО BNP Paribas , Генеральный консультант по правовым вопросам, Группа, BNP Paribas в России
	РЕГУЛИРОВАНИЕ ПРОИЗВОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ
9:40	Совершенствование регулирования и контроля рынка производных финансовых инструментов
	<ul style="list-style-type: none">• Действия Российских регуляторов в свете общемировой тенденции повышения контроля• Регулирование финансовых рисков• Изменения в учете производных финансовых инструментов (ПФИ)• Производные инструменты: инвестиционные возможности для пенсионных фондов• Основные ограничения и области применения новых стратегий
10:00	Русская ISDA 2011/2012. Российская договорная документация по деривативам
	Роман Сушко, Вице-президент, Главный юрисконсульт BNP Paribas
	Ляйля Вильданова, Старший юрист по сопровождению операций с производными финансовыми инструментами, VTB Capital
	<ul style="list-style-type: none">• Институт ликвидационного неттинга и возможности его применения• Определение размера нетто-обязательства: какие суммы, включенные в расчет ликвидационной суммы согласно Генеральному соглашению ISDA, следует исключить из расчетов?• Подразумевается ли включение ISLA (International Securities Lending Association) в состав документации по трансграничным сделкам удовлетворяющей соответствующим требованиям наравне с ISDA и ICMA?• Допустимо ли обеспечение, переданное по документам о предоставлении обеспечения, для целей неттинга?• Необходимость обновления документации и приведение в соответствие с сегодняшним законодательством• Контракты переходного периода• Осуществление планов по развитию Стандартной документации и разработка новых положений (процентно-валютные SWAPs, товарные, кредитные деривативы)
10:40	Репозитарий и регистрация сделок ПФИ: как они будут работать, и какой уровень прозрачности обеспечат?
	Ольга Шилянникова, Заместитель директора юридического департамента, ММВБ

Павел Соловьев, Руководитель Службы анализа и разработки новых продуктов, **ММВБ**

- Каков перечень и формат представляемых в отчетах данных и порядок предоставления информации о внебиржевых сделках?
- Предоставление информации об обязательствах сторон по отчитываемым договорам
- Когда и кому должны быть составлены и отправлены отчеты?
- Какова будет роль поставщиков программного обеспечения в данной системе?
- Существуют ли специфические требования к тем или иным видам деривативных контрактов?
- Каковы требования к репортингу в разных юрисдикциях и чем объясняется их выбор
- Потенциальный риск утечки информации

11:10 **Кофе**

Изменения в глобальном регулировании и их влияние на рынок деривативов

- Внебиржевая (OTC) и биржевая торговля: движение в сторону организованной торговли в Европе (EMIR) и США (Dodd-Frank)
- Является ли клиринг наилучшим средством против системного риска?
 - Необходимо ли инвесторам учитывать не только двусторонние риски но и риск ЦК тоже?
 - Существует ли угроза увеличения риска за счет централизации?
 - Регуляторный арбитраж: существует ли реальная угроза переноса бизнеса в более благоприятные регионы?
- Как регуляторы планируют координировать множественные системы и обеспечивать их взаимодействие?
- До какой степени компании в России будут являться предметом тех же требований?

Особенности биржевой торговли на срочных рынках

Участники:

Алексей Сергеев, Заместитель Генерального директора **Биржа Санкт-Петербург**

Роман Горюнов, Первый заместитель Председателя Правления, Старший управляющий директор, **РТС-ММВБ**

Олег Ткаченко, Председатель Правления, **Украинская биржа**

- Слияние РТС и ММВБ: отчет о достигнутом и планы на будущее
- Эффективные методы развития ликвидности на срочном рынке
- Товарные и валютные опционы: причины низкого спроса?
- Новые технологии и привлечения инвесторов на рынок и обеспечения доступа к нему
- Репутация биржи как один из основных залогов успеха
- Каково влияние скальперов на перераспределение рисков

13:10 **Обед**

ДЕРИВАТИВНЫЕ СТРАТЕГИИ ДЛЯ КОРПОРАЦИЙ И ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫХ ИНВЕСТОРОВ

ПОТОК 1

14:40	Круглый стол: Стратегии хеджирования в корпорациях
	Участники:
	Николай Жуков, Заместитель руководителя корпоративных финанс, РЖД
	Артем Кокош, CFA, FRM, Руководитель Департамента анализа, финансового моделирования и страхования, Интер РАО ЕЭС
	Илья Солнцев, Руководитель казначейства, Мегафон
	Максим Скляров, Начальник казначейства Интегра Менеджмент

ПОТОК 2

14:40	Круглый стол: Производные финансовые инструменты на рынке коллективных инвестиций
	Участники:
	Дмитрий Александров, Президент Национальная Лига Управляющих
	Павел Бережной, Директор, Структурированные продукты УК Тройка Диалог
	Марианна Ткаченко, Портфельный управляющий Allianz POCCHO Управление Активами
	Равиль Юсипов, Заместитель генерального директора УК Трансфингруп

Зарегистрироваться по email: registrations@C5-Online.com

- Какие новые продукты и стратегии существуют на рынке для корпораций
- Как достичь нужного соотношения «риск-доходность»
- Опыт использования западных производных инструментов в целях хеджирования российскими корпорациями
- Инструменты страхования валютных рисков: преимущества и недостатки биржевых и внебиржевых инструментов
- Практика использования опционных стратегий в целях хеджирования
- Влияние хеджирования на финансовый результат
- Хеджировать или не хеджировать? Определяем допустимые и не допустимые типы рисков и трансформируем неприемлемый риск в приемлемый
- Оценка юридических и налоговых последствий
- Как выбрать оптимальную структуру и договор?
- Как найти компромисс между выгодами от хеджирования и его стоимостью?
- Примеры удачных хеджей
- Что может пойти не так и как минимизировать потери при выходе

16:00

Кофе

16:20

Инициатива по созданию Ассоциации казначеев России

Владимир Козинец, Директор Службы казначейства и управления рисками, **Группа компаний Рольф**

Андрей Журихин, Директор департамента управления активами **Норд Капитал**

- Смогут ли институциональные инвесторы стать главными поставщиками ликвидности на отечественном биржевом рынке производных инструментов?
- Каковы преимущества использования производных инструментов для УК?
- Какие дополнительные возможности получили управляющие?
- Возможности применения деривативов при управлении ПИФами акций, в целях снижения рисков инвестирования в эти фонды
- Опционы как основной инструмент мировой практики управления рисками снижения стоимости инвестиционного портфеля
- Как решить проблемы настройки бэк-офиса: соответствие внутренних систем учета и отчетности

16:00

Кофе

16:20

Сессия: Практика использования биржевых деривативов в управлении портфелем

Саймон Фентам-Флэтчер, Руководитель портфельного инвестирования и стратегического размещения активов **Ренессанс Управление Активами**

Дмитрий Михайлов, Директор Департамента анализа и управления рисками, **Альфа-Капитал**

- Использование деривативов на практике: наиболее эффективные опционные стратегии, которые могут использовать управляющие компании
 - Стратегии хеджирования
 - Стратегии на рост рынка
 - Арбитражные стратегии
 - Стратегии с защитой капитала
- Включение мер по управлению рисками в процесс разработки инвестиционного портфеля
- Ребалансирование инвестиционных портфелей в период низкой ликвидности
- Место структурных продуктов в инвестиционном портфеле
- Использование структурных продуктов в портфелях клиентов
- Стратегии хеджирования в России для рынка коллективных инвестиций
- Спрос на нейтральные к рынку стратегии среди инвесторов
- Нехватка инструментов для хеджирования на российских биржах (хедж инфляции)

17:00

Заключительное слово Председателя и завершение первого дня

ДЕНЬ ВТОРОЙ | 17 ФЕВРАЛЯ 2012

9:00

Регистрация и утренний кофе

9:30

Вступительное слово председателя по итогам первого дня

9:40

Налоговые аспекты операций с производными финансовыми инструментами

Владимир Виноградов, Партнер, **PwC**

10:10

Важность точных данных и правильной оценки стоимости внебиржевых контрактов: вызовы внебиржевого рынка деривативов, новое в регулировании и рыночной практике

Катрин Доухилл, Региональный директор по продуктам Европа, Ближний Восток, Африка и Азиатско-Тихоокеанский регион **Fitch Solutions**

- Каковы трудности связанные с оценкой стоимости внебиржевых деривативов?
- Новые требования регулятора и рынка к данным по деривативным контрактам
- В чем заключается роль и важность консорциумов по оценки стоимости деривативов

- Практике использования данных по внебиржевым деривативам участниками рынка, в целях улучшения показателей
- Новая модель помогающая в оценке риска против банков, которым не был присвоен рейтинг
- Последние тенденции рынка CDS

10:40

Кофе

11:10

Управление процентным риском с помощью деривативов

Татьяна Кузьмина, CFA, Департамент по работе с институциональными инвесторами, **ЮниКредит Банк**

- Рынок процентных деривативов: каковы его объемы, структура, спреды и участники?
- Использование деривативов в целях управления рисками и повышения доходности инвестиций
- Инструменты хеджирования процентного риска. Портфельный подход:
 - Традиционный подход: иммунизация портфеля
 - Чувствительность отдельных секторов портфеля
 - Варианты структур (процентные опционы, своп с участием)
 - Практический пример хеджирования процентного риска портфеля
- Проблемы использования процентных деривативов

11:40

Фьючерс на индекс волатильности – идеальное дополнение опционных стратегий

Анатолий Григорьев, Начальник казначейства
Zerich Capital Management

- RTSVX предпосылки появления инструмента
- Особенности RTSVX как индекса и особенности спецификации
- Текущая ситуация: динамика оборотов торгов и открытого интереса
- Стратегии применения фьючерсов на индекс волатильности
- Основные провайдеры ликвидности и игроки на RTSVX

12:10

Структурированные продукты с использованием опционов

Юлия Лапшина, Вице-президент, **Альфа-Банк**

- Успешные стратегии создания безубыточных портфелей, нацеленных на получение определенного дохода
- Какова динамика подобных продуктов
- Лучшие мировые практики безубыточных портфелей и их применимость на Российском рынке
- Опционные стратегии с различным анализом волатильности

12:40

Обед

14:10

Структурированные продукты для крупного частного капитала

Франц Хеп, Заместитель начальника департамента структурированных продуктов, **Тройка Диалог**

- Зарекомендовавшие себя способы создания диверсифицированной инвестиционной структуры
- Почему структурированные продукты должны предлагаться клиентам частного банковского обслуживания
- Структурированные продукты как один из действенных способов достижения желаемого соотношения риска и доходности
- Эффективное использование структурированных продуктов в рамках стратегии размещения активов
- Он-шор vs. офшор
- Налоговые риски квалифицированных инвесторов при приобретении структур с риском сокращения капитала

14:40

Модель развития института маркет-мейкерства в России

Участники:

Григорий Ганкин, Директор по проектам, **ММВБ**

Дмитрий Александров, Начальник отдела аналитических исследований, **Универ Капитал**

Евгений Сердюков, Руководитель срочного рынка, **РТС**

Сергей Романчук, Заместитель начальника казначейства **Металлинвестбанк**

Дмитрий Суханов, Директор департамента управления рисками **Норд Капитал**

- Институт маркет-мейкеров сегодня: состояние и пути усовершенствования системы
- Несколько маркет-мейкеров для приоритетных инструментов с узким спредом и большим объёмом заявок
- Оптимизация программ маркет-мейкинга по всем типам производных инструментов
- Специфика работы маркет-мейкера на разных инструментах срочного рынка

15:40

Кофе

16:00

Алгоритмический трейдинг: за и против

Николай Солабуто, Руководитель управления алгоритмических стратегий и управления активами, **БКС**

Арсен Яковлев, Руководитель алгоритмического трейдинга **Zerich Capital Management**

- Оценка перспектив развития электронной торговли с использованием алгоритмов
- Практические примеры использования алгоритмов для достижения максимально возможной ликвидности
- Использование алгоритмов на российском и международных рынках
- Каковы риски алгоритмических стратегий
- Соотношение между маркет-мейкерами и алгоритмическими торговцами
- Возможные негативный эффекты алгоритмической торговли
- Чем плох избыточный поток заявок
- Типичные компоненты Программного Обеспечения для алгоритмического трейдинга

16:30

Заключительное слово председателя и окончание конференции

DAY ONE | 16 FEBRUARY 2012

9:00

Coffee and Registration

9:30

Chair's Welcome

Sergei Avramov, Deputy Chairman, Member of Management Board of **BNP PARIBAS ZAO**, General Counsel of **BNP Paribas Group in Russia**

DERIVATIVES REGULATION

9:40

Improvement of Derivatives Market Regulation and Control

- Actions of Russian regulators in the global move for tighter regulation and control
- Regulation of financial risks
- The latest changes in derivatives accounting and reporting
- Derivatives: investment opportunities for pension funds
- The main restrictions in the use of derivatives strategies for pension funds

10:00

Russian ISDA 2011/2012: Standard Documentation for OTC Derivatives Transactions

Roman Sushko, Vice-President, Senior Lawyer, **BNP Paribas**

Laila Vildanova, Executive Director, Senior Lawyer for Derivative Transactions, **VTB Capital**

- Close-out netting and its potential application
- What can be excluded when calculating net liability: Assessing the calculation of a close-out amount according to an ISDA Master Agreement?
- In what circumstances should ISLA guidance be included in trans-border documentation to meet necessary requirements along with ISDA and ICMA?
- When will collateral transferred under the documentation of collateral provision be eligible for netting?
- Essential updates to Standard Documentation and adjustments under current legislation
- Developing Standard Documentation and its new provisions (cross-currency SWAPs, commodity and credit derivatives)

10:40

Repository and Registration of Derivative Transactions: how will the work be organised, and what level of transparency will they provide?

Olga Shishlyannikova, Deputy Director of Legal Department, **MICEX**

Pavel Soloviev, Head of New Products Development and Analysis Department, **MICEX**

- What is the recommended format for data submitted in OTC transactions reports?
- Providing information about counterparties' obligations for reported transactions
- Who has to compile the reports and when should they be submitted?
- The role of software providers in the process

- What are the specific requirements for each derivative contract?
- What are the comparative reporting requirements in different jurisdictions and why are they different?
- Potential risk of data leaks

11:10

Coffee

11:40

Changes in Global Regulations and their Influence on the Derivatives Market

- Over-the-counter (OTC) trading vs. exchange: the drive towards organised trading venues in Europe (EMIR) and the US (Dodd-Frank)
- Is clearing the best remedy against system risk?
 - Would investors now have to deal with the implications of bilateral risk as well as that of CCPs?
 - Centralisation usually compounds risk
 - Regulatory arbitrage: is there real potential for businesses to migrate to more liberal regions?
- How are regulators harmonising their efforts to regulate OTC derivatives?
- To what extent will Russian companies be subject to the same requirements?

12:10

Round Table

Specifics of Derivatives Exchange Trade

Participants:

Aleksey Sergeev, Deputy Director General
Saint-Petersburg Stock Exchange

Roman Goryunov, First Deputy Chairman and Senior Managing Director, **RTS-MICEX**

Oleg Tkachenko, Chairman, **Ukrainian Exchange**

- Merger of RTS and MICEX: what has been done and what are the plans for the future?
- Effective methods for developing liquidity on the derivatives market
- Commodity and currency options: the reasons for low demand?
- New technologies attracting investors to the market and providing access to it
- The reputation of an exchange as one of the main guarantees of success
- What is the influence of scalpers on risk redistribution?

13:10

Lunch

DERIVATIVES STRATEGIES FOR CORPORATIONS AND INSTITUTIONAL INVESTORS

STREAM 1

14:40

Round Table: Hedging Strategies in Corporations

Participants:

Nicolay Zhukov, Deputy Chief, Corporate Finance Department, **RZD**

Artem Kokosh, CFA, FRM, Head of Analysis, Financial Modelling and Insurance Department, **Inter RAO UES**

Ilya Soltsev, Head of Treasury, **Megafone**

Maxim Sklyarov, Head of Treasury, **Integra Management**

- What new products and strategies have appeared on the market?
- How to achieve the optimal “risk-return” balance?
- The experience of Russian corporations in using western derivative instruments for hedging purposes
- The instruments of insuring currency risks: advantages and disadvantages of exchange and OTC traded contracts
- The influence of hedging on financial results
- To hedge or not to hedge? Defining tolerable and intolerable types of risks and transforming unacceptable risk into acceptable risk
- Estimation of legal and tax implications
- Ways to choose the most suitable structure or contract
- How to find the balance between benefits from hedging and its costs?
- Examples of successful hedges
- What can go wrong and how to minimise the loss at exit

16:00

Coffee

16:20

Starting an Association of Treasurers in Russia

Vladimir Kozinets, Treasury and Risk Management Director
Rolf Group

STREAM 2

14:40

Round Table: Derivatives on the Mutual Investments Market

Participants:

Dmitry Alexandrov, President, **National League of Asset Managers**

Pavel Berezhnoy, Director, Structured Products, **Troika Dialog**

Marianna Tkachenko, Portfolio Manager
Allianz ROSNO Asset Management

Ravil Yusipov, Deputy Director General, **TransFinGroup Asset Management**

Andrey Zhurikhin, Director of Asset Management Department
Nord Capital

- Will institutional investors become the main suppliers of liquidity on the domestic exchange traded derivatives market?
- What are the advantages of derivatives applications for asset managers?
- What additional opportunities were received by asset managers?
- Derivatives applications in equity unit funds management, for the purposes of minimising a fund's investment risk
- Utilising options as an instrument to manage the risk of investment portfolio depreciation
- Overcoming challenges with organising the work of a back-office: communicating the internal systems for accounting and reporting

16:00

Coffee

16:20

Session: Best Practices of Derivatives Application in Portfolio Management

Simon Fenthams-Fletcher, Portfolio Manager, Global Asset Allocation
Renaissance Asset Management

Dmitry Mikhaylov, Chief Risk Officer, **Alfa-Capital**

- Applying derivatives: the most effective option strategies used by asset managers:
 - Hedging strategies
 - Market growth strategies
 - Arbitrage strategies
 - Capital protection strategies
- Including risk management measures in the process of portfolio development
- Rebalancing investment portfolios in periods of low liquidity
- The role of structured products in an investment portfolio
- Using structured products in clients' portfolios
- Hedging strategies for portfolio management in Russia
- What is investor demand for market neutral strategies?
- Shortage of hedging instruments on Russian exchanges (inflation hedge)?

17:00

Chair's Closing Remarks and End of Day One

DAY TWO | 17 FEBRUARY 2012

9:00	Coffee and Registration
9:30	Chair's welcome
9:40	Financial instruments: Tax Aspects
	Vladimir Vinogradov, Partner, PwC
10:10	Importance of OTC Derivatives Data and Pricing: Exploring the Challenges Associated with the OTC Derivative Market, New Regulatory and Market Practices
	Catherine Downhill, Regional Head of Product EMEA and APAC Fitch Solutions
	<ul style="list-style-type: none">• Challenges associated with pricing OTC derivatives• New regulatory and market requirements for derivatives data• Role and importance of derivative pricing consortiums• How practitioners are using OTC derivative data to improve performance• New model to help in measuring risk against non rated banks• Latest trends in the CDS market
10:40	Coffee
11:10	Derivatives Application in Managing Interest-Rate Risk
	Tatiana Kuzmina, CFA, FICC Institutional Sales, UniCredit Bank
	<ul style="list-style-type: none">• Interstate rate derivatives market: volume, structure, spreads and participants?• Using derivatives for managing risks and increasing return on investment• The instruments of hedging interest rate risk. Portfolio approach:<ul style="list-style-type: none">- Traditional approach – portfolio immunisation- Sensitivity of specific portfolio sectors- Possible structures (interest rate options, participation SWAP)- Case study: hedging portfolio interest rate risk• The problems of interest rate derivatives application
11:40	Volatility Index Futures – an Ideal Addition to Option Strategies
	Anatoliy Grigoriev, Head of Treasury, Zerich Capital Management
	<ul style="list-style-type: none">• RTSVX – background of the instrument• Specifics of RTSVX as an index and characteristic of its composition• The current condition: trade volume dynamics and open interest• Strategies of volatility futures application• The main liquidity providers and RTSVX players
12:10	Option-Based Structured Products: Break-Even Strategies
	Yulia Lapshina, Vice-President, Alfa-Bank
	<ul style="list-style-type: none">• Successful strategies for building a capital protected portfolio targeted to provide guaranteed returns• What are the dynamics of these products?• Best practices for break-even portfolios and their use on the Russian market• Option strategies with various volatility analysis
12:40	Lunch
14:10	Structured Products for Wealth Management
	Franz Hep, Deputy Head of Structured Products, Troika Dialog
	<ul style="list-style-type: none">• The correct way to look at SPs• Why SPs should be a part of every private banking client's portfolio• Structured products as one of the most effective ways of achieving a desirable risk-return ratio• Successfully using structured products in strategic asset allocation• Onshore vs. offshore• Taxation risks acquired by qualified investors while investing in structures without capital protection

14:40

Development of the Institution of Market Makers in Russia

Grigory Gankin, Projects Director, **MICEX**

Dmitry Alexandrov, Head of Research, **Univer Capital**

Evgeny Serdyukov, Head of Derivatives Market, **RTS**

Sergey Romanchuk, Deputy Head of Treasury, **Metallinvestbank**

Dmitry Sukhanov, Director of Risk Management Department
Nord Capital

Round Table

- Market makers today: current condition of the system and ways to improve it
- Market makers for priority instruments with narrow spread and a large amount of bids
- Optimisation of market making programmes for all types of derivatives
- The specifics of market making for different types of derivatives

15:40

Coffee

16:00

Algorithmic Trading: Pros and Cons

Nikolay Solabuto, Head of Algorithmic Strategies and Asset Management, **BCS**

Arsen Yakovlev, Head of Algorithmic Trading
Zerich Capital Management

- Overview of the development of electronic trading using algorithms
- Case studies: using algorithms to achieve maximum liquidity
- The use of algorithms on Russian and international markets
- What are the risks involved in algorithmic strategies?
- The ratio of market makers and algorithmic traders
- Possible negative effects of algorithmic trading
- Why an excessive flow of bids could be a bad thing
- Typical components of algorithmic trading software

16:30

Chair's closing remarks and End of Conference



PwC Russia (www.pwc.ru) provides industry-focused assurance, tax, legal and advisory services. Over 2,000 professionals working in PwC offices in Moscow, St Petersburg, Ekaterinburg, Kazan, Yuzhno-Sakhalinsk and Vladikavkaz share their thinking, experience and solutions to develop fresh perspectives and practical advice for our clients. PwC was recognized as the Tax consulting firm of the year in Russia in 2011 by International Tax Review magazine.

Fitch Solutions

A division of the Fitch Group, **Fitch Solutions** brings to market a wide range of fixed-income data, analytical tools and related services. The division is also the distribution channel for Fitch Ratings content. Fitch Solutions' product offerings include research services, risk and performance analytics, surveillance tools, structured finance solutions, and pricing and valuation services. The division's service offering includes Fitch Training, a specialist training firm for financial professionals. For more information about this exciting division, simply contact: *Fabrizio Farone*, Director, Russia & CIS, Fitch Solutions, fabrizio.farone@fitchsolutions.com, Tel: +44 (0)20 3530 1000, *Conor Coughlan*, Global Product Marketing, conor.coughlan@fitchsolutions.com, Tel: +44 20 3530 1000, Or visit www.fitchsolutions.com



Thomson Reuters is the world's leading source of intelligent information for businesses and professionals. We combine industry expertise with innovative technology to deliver critical information to leading decision makers in the financial, legal, tax and accounting, scientific, healthcare and media markets, powered by the world's most trusted news organization. We operate in 300 cities in over 100 countries across the world. Across our business, we have varied and vast expertise, including 14,300 legal experts; 9,300 financial experts; 4,800 tax and accounting experts; 4,500 healthcare and scientific experts. Thomson Reuters was named №40 in the BusinessWeek 2009 ranking of the 100 Best Global Brands and ranked №2 for Financial Data Services in Fortune's 2010 Most Admired Companies list. Thomson Reuters Markets is unmatched in scale, diversity and global presence: №1 – FX, Commodities & Energy, Emerging Markets, Enterprise, Corporates, Industry-leading set of capabilities across all asset classes, Diverse revenue base and customers, More than 40,000 customers across the world, Buy-side, sell-side and corporations, The world's most respected news brand. Thomson Reuters shares are listed on the Toronto Stock Exchange (TSX: TRI) and the New York Stock Exchange (NYSE: TRI). www.thomsonreuters.com

©C5, 2011

2nd Annual

Derivatives in Russia 2012

16 – 17 February 2012 | Marriott Royal Aurora Hotel, Moscow, Russian Federation



Business Information
In A Global Context

Priority Service Code
690F12_WEB

5

EASY WAYS TO REGISTER



WEBSITE: www.C5-Online.com/RussianDerivatives



REGISTRATIONS & ENQUIRIES
+44 20 7878 6888



EMAIL: registrations@C5-Online.com



FAX: +44 20 7878 6885



PLEASE RETURN TO
C5, Customer Service
6th Floor, Trans–World House, 100 City Road
London EC1Y 2BP

FEE PER DELEGATE	Register & Pay by 20 th January 2012	Register after 20 th January 2012
<input type="checkbox"/> Conference Only	€1699	€1799

DELEGATE DETAILS

NAME	POSITION
APPROVING MANAGER	POSITION
ORGANIZATION	
ADDRESS	
CITY	
POSTCODE	COUNTRY
PHONE	FAX
EMAIL	
TYPE OF BUSINESS	

FOR MULTIPLE DELEGATE BOOKINGS PLEASE COPY THIS FORM

PAYMENT DETAILS

Event Code: 690F12-MOS

BY CREDIT CARD

Please charge my AMEX VISA MasterCard

NUMBER EXP. DATE

CARDHOLDER

BY CHEQUE

I have enclosed a cheque for € _____ made payable to **C5 Communications Limited**

BY BANK TRANSFER

C5 Communications Limited

Account Name: C5 Communications Limited

Bank Name: HSBC BANK Plc

Bank Address: 31 Chequer Street, St Albans Herts AL1 3YN, UK

Bank Branch: St Albans Branch

BIC (Bank Identifier Code): MIDLGB22

IBAN: GB45 MIDL 4005 1569 7326 66

Sort Code: 40-05-15

Account Currency: EURO

If you wish to pay in GBP£ or USD\$ please contact Customer Service

ADMINISTRATIVE DETAILS

Date: 16 – 17 February 2012

Time: 9:00 – 17:00

Venue: Marriott Royal Aurora Hotel, Moscow, Russian Federation

Address: 11 Petrovka Street, Moscow, 107031, Russian Federation

Telephone: +7 (0)495 937 1000

To book a bedroom, please call the hotel directly. Please note that **C5** will not hold the allocation of bedrooms. All room rates are subject to availability.

DOCUMENTATION IS PROVIDED BY CD

The documentation provided at the event will be available on CD only.

If you are not able to attend, you can purchase a CD of the presentations provided to delegates on the day of the event. Please send us this completed booking form together with payment of €595 per copy requested. For further information please call +44 (0) 207 878 6888 or email enquiries@C5-Online.com.

PAYMENT POLICY

Payment is due in full upon your registration. Full payment must be received prior to the event otherwise entry will be denied. All discounts will be applied to the Main Conference Only fee (excluding add-ons), cannot be combined with any other offer, and must be paid in full at time of order. Group discounts available to individuals employed by the same organisation.

TERMS AND CONDITIONS

You must notify us by email at least 48 hours in advance if you wish to send a substitute participant. Delegates may not "share" a pass between multiple attendees without prior authorization. If you are unable to find a substitute, please notify **C5** in writing no later than 10 days prior to the conference date and a credit voucher will be issued to you for the full amount paid, redeemable against any other **C5** conference. If you prefer, you may request a refund of fees paid less a 25% service charge. No credits or refunds will be given for cancellations received after 10 days prior to the conference date. **C5** reserves the right to cancel any conference for any reason and will not be responsible for airfare, hotel or any other costs incurred by attendees. No liability is assumed by **C5** for changes in programme date, content, speakers or venue.

INCORRECT MAILING INFORMATION

If you receive a duplicate mailing of this brochure or would like us to change any of your details, please email data@c5-online.com or fax the label on this brochure to +44 (0) 20 7878 6887. To view our privacy policy go to www.C5-Online.com/privacy_policy_statement.

Деривативы в России 2012

16 - 17 февраля 2012 | Гостиница Марриотт Роял Аврора, Москва, Россия

Business Information
In A Global Context

Код приоритетного обслуживания (КПО)

690F12_WEB

РЕГИСТРАЦИОННЫЙ ВЗНОС	Зарегистрируйтесь до 20-го января	Зарегистрируйтесь после 20-го января
<input type="checkbox"/> Основная Конференция	€1699	€1799

5

ПРОСТЫХ СПОСОБОВ РЕГИСТРАЦИИ

ВЕБ-САЙТ www.C5-Online.com/RussianDerivatives

РЕГИСТРАЦИЯ И ВОПРОСЫ

+44 (0) 20 7878 6901



ПО ЭЛЕКТРОННОЙ ПОЧТЕ

registrations@C5-Online.com

ФАКС +44 (0) 20 7878 6885



ПОЖАЛУЙСТА ОТПРАВЬТЕ ЭТУ ФОРМУ

ПО АДРЕСУ C5, 6th Floor, Trans-World House,
100 City Road, London EC1Y 2BPВ СЛУЧАЕ РЕГИСТРАЦИИ ГРУППЫ – ПОЖАЛУЙСТА СВЯЖИТЕСЬ С НАМИ
ДЛЯ ПОЛУЧЕНИЯ СКИДКИЗАКАЖИТЕ 4+ МЕСТА И СЭКОНОМЬТЕ €5 ЗВОНИТЕ ПО НОМЕРУ +44 (0) 20 7878 6901
ЗА ПОЛУЧЕНИЕМ ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ ИНФОРМАЦИИ

ФИО

Должность

Руководитель

Компания

Адрес

Город

Почтовый индекс

Страна

Телефон с кодом страны

Эл.Почта

Вид Деятельности

Факс

СПОСОБЫ ОПЛАТЫ

Код конференции: 690F12-MOS

ПО КРЕДИТНОЙ КАРТОЧКЕ

ТИП КАРТОЧКИ AMEX VISA MasterCard

Номер карточки

Действительна до

Владелец кредитной карточки

ЧЕКОМ

Прилагаю чек на сумму € _____ выписанный к оплате на C5 Communications Limited

БАНКОВСКИМ ПЕРЕВОДОМ

C5 Communications Limited

Название Счета: C5 Communications Limited

Номер счета для оплаты в ЕВРО:

Название Банка: HSBC BANK Plc

IBAN: GB45 MIDL 4005 1569 7326 66

Адрес Банка: 31 Chequer Street, St Albans Herts

Sort Code: 40-05-15

AL1 3YN, UK

Филиал банка: St Albans Branch

BIC (Bank Identifier Code): MIDLGB22

Для оплаты в GBP£ или USD\$ обращайтесь в отдел регистрации

ПОЖАЛУЙСТА ЗАПОЛНИТЕ ЭТУ РЕГИСТРАЦИОННУЮ ФОРМУ НА КАЖДОГО ЧЕЛОВЕКА

Я СОГЛАСЕН (А) С УСЛОВИЯМИ РЕГИСТРАЦИИ

Подпись

ДАТА

ДОКУМЕНТАЦИЯ ПРЕДОСТАВЛЯЕТСЯ В ФОРМАТЕ CD

Если у Вас нет возможности принять участие в мероприятии, Вы можете приобрести материалы конференции в формате CD. Для этого направьте нам заполненную регистрационную форму вместе с подтверждением оплаты за сумму €595. За дополнительной информацией обращайтесь по тел.: +44 (0) 207 878 6888 либо по e-mail: enquiries@C5-Online.com.

УСЛОВИЯ ОПЛАТЫ

Оплата должна быть произведена полностью по факту регистрации. Полная оплата должна быть произведена до начала конференции, в противном случае Вам будет отказано в участии в конференции. Все скидки относятся только к основной конференции, и не могут быть объединены с другими предложениями, и так же, должны быть произведены в момент регистрации.

Скидки для группы предоставляются только представителям одной компании.

ОТМЕНА РЕГИСТРАЦИИ И ЗАМЕНА ДЕЛЕГАТОВ

Делегат не может передавать свое приглашение без предварительного письменного согласования с организаторами. Если вы желаете заменить участника, вам необходимо сообщить письменно за 48 часов до начала мероприятия. В случае если вы не можете найти замену делегата, пожалуйста сообщите нам в письменной виде не позднее 10 дней до начала конференции. В этом случае вам будет предоставлен кредитный ваучер на полную сумму который вы можете использовать для оплаты

участия других конференций C5. Вы так же можете получить оплаченный регистрационный взнос за вычетом 25% административных издержек. В случае получения уведомления о невозможности участия менее чем за 10 дней до начала конференции, возврат денег не будет произведен и кредитный ваучер не будет выпущен.

C5 оставляет за собой право отменить любую конференцию по своему усмотрению и не отвечает за издергки понесенные делегатом связанные с бронированием гостиницы, авиабилетов и т.д. C5 несет ответственности за изменение программы, времени, места, содержания выступлений и состава выступающих.

НЕВЕРНЫЕ ДАННЫЕ

Если Вы получили несколько копий данной брошюры, или хотите внести изменения в адрес доставки, пожалуйста, направьте электронный запрос на адрес data@c5-online.com или отправьте факсом ярлык этой брошюры на номер +44 (0) 20 7878 6887.

Для ознакомления с нашей политикой конфиденциальности посетите наш сайт www.C5-Online.com/privacy_policy_statement