



10 октября, 2017 г.

**XII МЕЖДУНАРОДНЫЙ
ФОРУМ «РОССИЙСКИЙ РЫНОК
ПРОИЗВОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ
ИНСТРУМЕНТОВ»**
ПФИ - 2017.

СРО НФА при поддержке:



ПРЕДВАРИТЕЛЬНАЯ ПРОГРАММА

RU

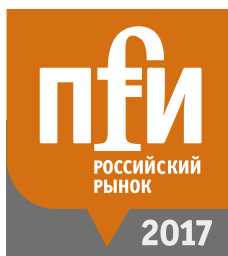
- 08:15 - 09:00 **РЕГИСТРАЦИЯ УЧАСТНИКОВ, ПРИВЕТСТВЕННЫЙ КОФЕ**
- 09:00 - 09:20 **ВСТУПИТЕЛЬНЫЙ ДОКЛАД**
С.А. Швецов, Банк России, Первый заместитель Председателя
- 09:20 - 09:40 **ДОКЛАД «О ПЛАНИРУЕМЫХ ИЗМЕНЕНИЯХ В РЕГУЛИРОВАНИИ РЫНКА ПФИ»**
Е.В. Чайковская Банк России, Директор Департамента развития финансовых рынков
- 09:40 - 10:00 **ДОКЛАД**
Ю.А. Лещевская* Минэкономразвития, Директор Департамента финансово-банковской деятельности и инвестиционного развития
- 10:00 - 11:30 **ГЕНЕРАЛЬНАЯ ПАНЕЛЬ «МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ И СТРАТЕГИЯ РЫНКА ПФИ»**

Модератор: **Peter Werner**, International Swaps and Derivatives Association (ISDA), Senior Director

- Банк России - реализация развития рынка ПФИ
Е. Чайковская
 - Российская финансовая система: риски или возможности для развития производных финансовых инструментов?
Е. Трофимова
 - Изменения на глобальном рынке ПФИ, их влияние на российский рынок
Р. Werner, С. Аврамов
 - Срочный рынок и финансовая стабильность: взгляд крупнейших игроков
А. Шеметов
 - Роль Банка России в развитии рынка процентных ПФИ и долгосрочной кривой ставок
Е. Чайковская, А. Афанасьев, А. Шеметов
 - Обзор мировых тенденций и последних изменений в международном регулировании глобального срочного рынка
Р. Werner, Peter Y. Malyshev, М. Соловьев
 - Оценка выполнения международных обязательств РФ (G-20) в регулировании рынка ПФИ сравнительно с другими странами - взгляд со стороны (ISDA, EBRD)
Р. Werner, А. Neederveen
 - Опыт иностранных юрисдикций в развитии рынка деривативов (планы внедрения рекомендаций EMIR/DoddFrank, возникающие проблемы)
Peter Y. Malyshev
 - Отчет о работе СПФИ за прошедший год
М. Соловьев
- 11:30 - 11:50 **ДОКЛАД «СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ РОССИЙСКОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА В ЧАСТИ РЕГУЛИРОВАНИЯ РЫНКА ПФИ»**
А.Г. Аксаков, Госдума РФ, Председатель Комитета Госдумы по финансовому рынку
- 11:50 - 12:15 **КОФЕ-БРЕЙК**

Подробнее о мероприятии: financevent.ru/pfi2017





10 октября, 2017 г.

**XII МЕЖДУНАРОДНЫЙ
ФОРУМ «РОССИЙСКИЙ РЫНОК
ПРОИЗВОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ
ИНСТРУМЕНТОВ»**
ПФИ - 2017.

СРО НФА при поддержке:



12:15 - 13:30 **ПАНЕЛЬ «ИНФРАСТРУКТУРА РЫНКА ПФИ»**

Модератор: **Е.В. Чайковская** Банк России, Директор Департамента развития финансовых рынков

Спикеры: **В. Рубцов** (Thomson Reuters), **С. Щепилов** (Райффайзенбанк), **И. Марич** (Московская Биржа), **А. Киселева** (НРД), **М. Темниченко** (СПбМТБ), **С. Cotzias** (Bloomberg), **А. Кеняйкин** (Райффайзен банк).

- Подготовка инфраструктуры ЦК (системы ПО, система риск-менеджмента)
И. Марич
- Возможности для хеджирования валютных и процентных рисков на бирже
И. Марич
- Репозитарий НРД: Реализация поставленных задач и планы развития
А. Киселева
- Международные индикаторы процентных ставок. Последние нововведения и инициативы регуляторов. Актуальное положение дел в этой области в России: аккредитация финансовых индикаторов – Мосспрайм
С. Щепилов
- Об электронных торговых площадках по торговле ПФИ
С. Cotzias, В. Рубцов, А. Кеняйкин
- Сервисы пре- и пост-трейдинга
А. Киселева
Развитие института Ценовых центров
А. Киселева
- Рынок фьючерсов на нефть сорта Urals как часть рынка ПФИ
М. Темниченко

13:30 - 15:00 **ОБЕД**

15:00 - 16:30 **ЮРИДИЧЕСКАЯ ПАНЕЛЬ «ИЗМЕНЕНИЯ ЗАКОНОДАТЕЛЬНО-НОРМАТИВНОЙ БАЗЫ: НАСТОЯЩЕЕ И БУДУЩЕЕ ДЕРИВАТИВНОГО РЫНКА»**

Модератор: **А.А. Мурыгин**, Linklaters, Партнер

Спикеры: **Е. Абашеева** (Банк России), **Т. Манукова** (Московская биржа), **А. Клементьев** (Райффайзен банк), **М. Шапиро** (ГПБ), **М. Могилина** (Банк России), **А. Скорюкин** (Банк России), **А. Аничкин** (CliffordChance), **А. Буркова** (БНП ПАРИБА).

- Ликвидационный неттинг и финансовое обеспечение при банкротстве
Е. Абашеева
- Связь дериватива с хеджируемым договором: последствия прекращения, влияние изменения хеджируемого обязательства на судьбу хеджирующей сделки
А. Буркова
- Актуальные вопросы судебной практики и основные практические выводы, для участников рынка
А. Аничкин
- О стандартах раскрытия кредитными организациями и профессиональными участниками рынка ценных бумаг информации о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами
А. Мурыгин
- Правовое регулирование ликвидационного неттинга по ПФИ в России и международные стандарты – вопросы соотношения
А. Клементьев
- Влияние трансграничного регулирования на российский деривативный рынок
М. Шапиро
- Инвестиционное профилирование и категоризация инвесторов - юридических лиц на рынке ПФИ и структурных продуктов
М. Могилина
- Итоги доклада Банка России «О поэтапном введении обязательного маржирования внебиржевых ПФИ» - юридические аспекты
А. Скорюкин
- Централизованный клиринг – перспективы и проблемы внедрения
Т. Манукова

Подробнее о мероприятии: financevent.ru/pfi2017





10 октября, 2017 г.

**XII МЕЖДУНАРОДНЫЙ
ФОРУМ «РОССИЙСКИЙ РЫНОК
ПРОИЗВОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ
ИНСТРУМЕНТОВ»**
ПФИ - 2017.

СРО НФА при поддержке:



15:00 - 16:30 **ПАРАЛЛЕЛЬНЫЙ КРУГЛЫЙ СТОЛ «НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ И БУХУЧЕТ ПФИ: ВОЗМОЖНОСТИ И ПРОБЛЕМЫ»**

Модератор: **В.Е. Мурзин**, ПАО МОСКОВСКАЯ БИРЖА, Директор по налогообложению

Со-модератор **М. Горина** (НКЦ)

Спикеры: **В. Двойнишников** (Банк России), **Д. Егоров*** (ФНС – Заместитель руководителя), **А. Талачева** (PWC - Директор), **Е. Простева** (Deutsche bank – налоговый менеджер), **В. Галкин** (Сбербанк – Заместитель директора по налогам), **И. Сычев** (Ernst and Young), **О. Никитина** (СУЭК), **А. Колокуцкий** (РЖД), **Б. Кутанина** (ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ), **Представители Минфина***.

- Налоговое регулирование деривативов - непризнание убытков по деривативам, как убытков от обычной деятельности
- Возможно ли снизить налоговые риски учета ПФИ для компаний реального сектора, хеджирующих рыночные риски
- Дискуссионные вопросы налогообложения доходов нерезидентов по производным финансовым инструментам у источника выплаты дохода
- Новации в правилах бухгалтерского учета ПФИ у кредитных организаций и корпоративных клиентов
- Комментарии к проекту Указания Банка России о внесении изменений в Положение Банка России от 4 июля 2011 года N 372-П «О порядке бухгалтерского учета производных финансовых инструментов» (далее – Положение 372-П)
- Какие цены использовать для отражения и переоценки на счетах главы Г требований/обязательств по поставке прочих базисных активов при отражении в учете фьючерсов на нефть, а именно, нефти сорта Brent?
- Какую процентную ставку применять для отражения по счетам главы Г процентов к уплате/получению по процентным инструментам (OIS, IRS, XCCY)?
- Влияние на учет деривативов при переходе в бухгалтерском учете на МСФО (IFRS) 9
- Комментарии по вопросу бухгалтерского и налогового учета срочных сделок DVP, не исполненных в срок

16:30 - 16:50 **КОФЕ-БРЕЙК**

16:50 - 18:00 **ПАНЕЛЬ УЧАСТНИКОВ «БАНКИ И ПОЛИТИКА КОРПОРАЦИЙ ПО ИСПОЛЬЗОВАНИЮ ПФИ»**

Модератор: **Axel Van Neederveen**, EBRD, Treasurer of the European Bank for Reconstruction and Development

Со-модератор - **С. Романчук** (ACI RUSSIA)

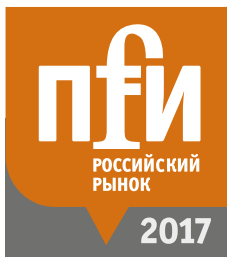
Спикеры: **К. Пестов** (Московская Биржа), **И. Дулин** (Райффайзенбанк), **А. Смирнов** (МТС), **И. Никитин** (Сбербанк СИБ), **В. Козинец** (АКК), **И. Голутвин** (ВТБ), **О. Никитина** (СУЭК), **С. Аспандияров** (ГПБ)

- Кредитные риски на контрагентов при операциях с OTC деривативами для банков и корпораций: взаимное маржирование
- Стандарт раскрытия информации при заключении банками деривативной сделки с клиентом - нефинансовой организацией (российская и международная практика)
- Валютные свопы, как средство управления ликвидностью
- Хеджирование валютного риска корпоративных клиентов: видимость и реальность
- Политика хеджирования в корпорации - необходимое условие качественного управления рисками

18:00 – 19.00 **Afterparty**

Подробнее о мероприятии: financevent.ru/pfi2017





10 октября, 2017 г.

**XII МЕЖДУНАРОДНЫЙ
ФОРУМ «РОССИЙСКИЙ РЫНОК
ПРОИЗВОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ
ИНСТРУМЕНТОВ»**
ПФИ - 2017.

СРО НФА при поддержке:



Preliminary Agenda. NFA Derivatives Forum Oct 2017

ENG

- 08:15 - 09:00 **Registration, welcome coffee**
- 09:00 - 09:20 **Introductory Address**
Speaker: **S. Shvetsov**, Bank of Russia, First Deputy Governor
- 09:20 - 09:40 **Report on the planned changes in the regulation of the derivatives market**
Speaker: **E Chaikovskaya**, Bank of Russia, Director, Dept. for Financial Market Development
- 09:40 - 10:00 **Keynote Address**
Speaker: **U. Leshchevskaya**, Ministry of Economic Development, Director of the Department for Finance and Banking Activity and Investment Development
- 10:00 - 11:30 **PANEL: MACROECONOMIC SITUATION AND FINANCIAL DERIVATIVES MARKET STRATEGY**

Moderator: Peter Werner, International Swaps and Derivatives Association (ISDA), Senior Director

- Bank of Russia – implementation of a derivatives market development strategy (E Chaikovskaya)
- Changes in global financial derivatives markets and their influence on the Russian market (P Werner / S Avramov)
- Derivatives market and financial stability: life after the Transneft deal (A. Shemetov)
- Bank of Russia's role in the development of the derivatives interest rate market and of the long-term rate curve (E Chaikovskaya / A Shemetov)
- Overview of international trends and changes in the international regulation of the global derivatives market (P Werner, U Malyshev (Dodd Frank), M Solovyev)
- Russia's compliance with its G-20 undertakings with regard to derivatives market regulation in comparison with other countries – EBRD's and ISDA's perspective (P Werner / A van Nederveen)
- Experience of foreign jurisdictions in derivatives market development (plans to implement EMIR/Dodd-Frank recommendations, emerging problems (P Malyshev)
- Review of the implementation of the Basel III framework and its influence on the derivatives market. Report on the work carried out in the past year with regard to standardised derivatives (M Solovev)

- 11:30 - 11:50 **KEYNOTE ADDRESS: PLANS TO MODERNISE THE RUSSIAN LEGAL REGULATORY FRAMEWORK WITH REGARD TO THE DERIVATIVES MARKET. INSOLVENCY LAWS (BANKRUPTCY)**
Speaker: **A Aksakov**, Chairman of the Parliamentary Committee for Financial Markets

- 11:50 - 12:15 **Coffee break**

Подробнее о мероприятии: financevent.ru/pfi2017





10 октября, 2017 г.

**XII МЕЖДУНАРОДНЫЙ
ФОРУМ «РОССИЙСКИЙ РЫНОК
ПРОИЗВОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ
ИНСТРУМЕНТОВ»**
ПФИ - 2017.

СРО НФА при поддержке:



12:15 - 13:30

PANEL: “WHAT DOES THE RUSSIAN FINANCIAL INFRASTRUCTURE OFFER THE DERIVATIVES MARKET”?

Moderator: **E Chaikovskaya**, Bank of Russia, Director, Department for the Development of Financial Markets
Speakers: **U Chernogorova** (Euroclear), **V Rubtsov** (Thomson Reuters), **S Shchepilov** (Raiffeisen Bank), **Representatives from Moscow Exchange, National Clearing Centre, National Settlement Depository**

- Preparation of the Central Counterparty Clearing infrastructure to accept the settlement of OTC derivatives (software productivity, the dynamics of voluntary clearing through Central Counterparty Clearing, risk management systems)
- Supervision of margining enforceability: who should accept authority?
- International interest rate indicators. Regulators' latest innovations and initiatives. Actual business conditions in this sector in Russia: accreditation of financial indices – Mosprime
- Electronic trading platforms for derivatives

13:30 - 15:00

Lunch

15:00 - 16:30

LEGAL PANEL: AMENDMENTS TO THE LEGAL-REGULATORY FRAMEWORK: THE PRESENT AND FUTURE DERIVATIVES MARKET

Moderator: **A Murigin**, Linklaters, Partner
Speakers: **E Abasheeva**, **Representative from Moscow Exchange**, **Representatives from major banks**

- New regulation relating to financial collateral and collateral payment – the future of financial collateral
- Amendment to the bankruptcy law – is financial collateral protected?
- Risks for the market associated with jurisprudence
- Disclosure of information to counterparties – role of the self-regulatory organisation and the new base standard
- Regulatory reforms for qualified investors – Central Bank initiatives
- Centralised clearing – perspectives and implementation concerns

15:00 - 16:30

PARALLEL ROUNDTABLE: “TAXATION AND ACCOUNTING OF DERIVATIVES: OPPORTUNITIES AND CONCERNS”

Moderator: **V Murzin**, Director for Taxation, Moscow Exchange; **M. Gorina**
Speakers: **A Talacheva** (PWC – Director), **E Prosteva** (Deutsche Bank – Taxation Manager), **V Galkin** (Sberbank – Deputy Director for Taxation), **I Sichev** (Ernst & Young), **D Egorov**, Federal Taxation Authority, Deputy Manager), **Representatives from Ministry of Finance** (to be confirmed)

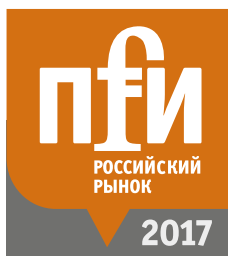
- Tax regulation of derivatives – non-recognition of losses on derivatives as well as the losses resulting from ordinary activities
- Is it possible to reduce tax risks for derivatives accounting for companies in the manufacturing/industrial sector that hedge market risks
- Discussion on the defined methods for the evaluation of fair costs of financial assets
- Discussion on transactions, i.e. barrier options (option with “postponed terms”)

16:30 - 16:50

Coffee break

Подробнее о мероприятии: financevent.ru/pfi2017





10 октября, 2017 г.

**XII МЕЖДУНАРОДНЫЙ
ФОРУМ «РОССИЙСКИЙ РЫНОК
ПРОИЗВОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ
ИНСТРУМЕНТОВ»**
ПФИ - 2017.

СРО НФА при поддержке:



16:50 - 18:00 **PANEL: "HOW BANKS AND CORPORATES USE FINANCIAL DERIVATIVES?"**

Moderator: **Axel van Nederveen**, EBRD, Treasurer

Speakers: **I Nikitin** (Sberbank), **I Golitvin** (VTB), **I Dulin** (Raiffeisen Bank), **V Kozinets** (AKK – Association of Corporate Treasurers), **M Smirnov** (MTS – Moscow Telecoms), **S Kozlov** (RZhd – Russian Railways)

- Financial indices and derivatives (speakers?);
- Counterparty credit risk for banks and corporates in regard to OTC derivatives: mutual margining (speakers: I Golitvin and I Nikitin and others);
- Standard forms and procedures for the disclosure of information by banks to their customers – non-financial market participants (Russian and foreign experience) (speakers: V Kozinets, I Nikitin, I Dulin);
- FX swap as a tool of liquidity management (speakers: I Dulin, I Golitvin);
- Use of exchange-traded commodity derivatives (oil products) by Russian market participants for the purposes of market risk management and the planning of industrial activity (speakers?);
- Hedging of foreign currency risk by Russian corporates: image and reality (speakers: I Dulin, N Nikitin)

18:00 – 19.00 **Reception**

Подробнее о мероприятии: financevent.ru/pfi2017

